



% DPAM
DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT



DPAM DBI-RDT B

Société Anonyme

Rapport semestriel

au 30 juin 2023

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	4
1.1. Organisation de la société d'investissement	4
1.2. Rapport de gestion	7
1.2.1. Informations aux actionnaires	7
1.2.2. Vue d'ensemble des marchés	10
1.3. Bilan globalisé	12
1.4. Compte de résultats globalisé	14
1.5. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation	15
1.5.1. Résumé des règles	15
1.6. Taux de change	17
2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EMU	18
2.1. Rapport de gestion	18
2.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	18
2.1.2. Cotation en bourse	18
2.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	18
2.1.4. Indice et benchmark	18
2.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	19
2.1.6. Politique future	19
2.1.7. Indicateur synthétique de risque	19
2.2. Bilan	20
2.3. Compte de résultats	22
2.4. Composition des actifs	23
2.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	28
2.6. Répartition économique du portefeuille-titres	29
2.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	30
2.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	31
2.9. Performances	32
2.10. Frais	34
2.11. Notes aux états financiers et autres informations	35
2.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	35
2.11.2. Affectation des résultats	35
2.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	36
3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US	37
3.1. Rapport de gestion	37
3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	37
3.1.2. Cotation en bourse	37
3.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	37
3.1.4. Indice et benchmark	37
3.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	38
3.1.6. Politique future	38
3.1.7. Indicateur synthétique de risque	39
3.2. Bilan	40
3.3. Compte de résultats	42
3.4. Composition des actifs	43
3.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	45
3.6. Répartition économique du portefeuille-titres	46
3.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	47

3.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	48
3.9. Performances	49
3.10. Frais	51
3.11. Notes aux états financiers et autres informations	52
3.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	52
3.11.2. Affectation des résultats	52
3.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	53
4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EUROLAND	54
4.1. Rapport de gestion	54
4.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	54
4.1.2. Cotation en bourse	54
4.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	54
4.1.4. Indice et benchmark	54
4.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	55
4.1.6. Politique future	56
4.1.7. Indicateur synthétique de risque	56
4.2. Bilan	57
4.3. Compte de résultats	59
4.4. Composition des actifs	60
4.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	62
4.6. Répartition économique du portefeuille-titres	63
4.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	64
4.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	65
4.9. Performances	66
4.10. Frais	68
4.11. Notes aux états financiers et autres informations	69
4.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	69
4.11.2. Affectation des résultats	69
4.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	69
5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES WORLD	70
5.1. Rapport de gestion	70
5.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	70
5.1.2. Cotation en bourse	70
5.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	70
5.1.4. Indice et benchmark	70
5.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	71
5.1.6. Politique future	71
5.1.7. Indicateur synthétique de risque	71
5.2. Bilan	72
5.3. Compte de résultats	74
5.4. Composition des actifs	75
5.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	77
5.6. Répartition économique du portefeuille-titres	78
5.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	79
5.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	80
5.9. Performances	81
5.10. Frais	83
5.11. Notes aux états financiers et autres informations	84
5.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	84
5.11.2. Affectation des résultats	84
5.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	84

1. INFORMATIONS GENERALES DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

Siège Social :

Rue Guimard, 18, B-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) S.A.

Membres

- Madame Caroline TUBEUF, Head of Legal and General Secretary, Degroof Petercam Asset Management S.A., Membre du Comité de Direction de Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Monsieur Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management de Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Monsieur Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Membre du Comité de Direction de Degroof Petercam Asset Management S.A.

Personnes physiques chargées de la direction effective

- Monsieur Philippe DENEFF
- Monsieur Jeroen SIONCKE

Type de gestion :

Société de gestion

Société de Gestion :

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

Dénomination : DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT S.A., en abrégé DEGROOF PETERCAM AM ou DPAM

Forme juridique : Société Anonyme

Siège : Rue Guimard 18 - B-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 S.A.

Monsieur Jean-Baptiste DOUVILLE de FRANSSU, Administrateur non exécutif

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, Président 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 Yves CELEN, Head of Conviction Global Balanced Management, 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 - DPAM, 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 Sabine CAUDRON, Head of Private Banking, Administrateur non exécutif

Madame Tamar JOULIA-PARIS, Administrateur non exécutif

Commissaire :

PwC Reviseurs d'Entreprises SRL, Culliganlaan 5, B-1831 Diegem, représentée par Damien WALGRAVE

Capital souscrit et libéré : EUR 52.539.353,14

Commissaire de la SICAV :

PwC Reviseurs d'Entreprises SRL, Culliganlaan 5, B-1831 Diegem, représentée par Monsieur Briec LEFRANCO

Dépositaire de la SICAV :

BANQUE DEGROOF PETERCAM Luxembourg S.A., succursale belge, Rue Guimard 19, B-1040 Bruxelles

Service financier de la SICAV :

BANQUE DEGROOF PETERCAM S.A., Rue de l'Industrie 44, B-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 S.A., Rue Guimard 18, B-1040 Bruxelles

Distributeur de la SICAV :

DPAM S.A., Rue Guimard 18, B-1040 Bruxelles

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

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

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 des 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.

Depuis le 1er janvier 2023 :

- les «Documents d'information clés pour l'investisseurs» (KIID) ont été remplacés par les «Documents d'information clés» (KID) pour toutes les classes d'action des compartiments de la SICAV ;
- la méthodologie relative au calcul du niveau de risque d'un compartiment a été modifiée. L'indicateur synthétique de risque (SRI) calculé conformément aux dispositions du Règlement Délégué (UE) 2017/653 et disponible, dans sa version la plus récente, dans les KID, a remplacé le l'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) ;
- la méthodologie relative au calcul des frais (anciennement frais courants) a été modifiée. La version la plus récente est disponible dans le PRIIPs KID.

L'Assemblée Générale ordinaire du 17 mars 2023 a, entre autres, approuvé les comptes arrêtés au 31 décembre 2022 et la distribution d'un dividende aux détenteurs d'actions de distribution des compartiments de la SICAV comme mentionné dans l'avis publié le 20 mars 2023.

L'Assemblée Générale extraordinaire du 9 mai 2023 a modifié la définition de la classe O dans les statuts.

Fee Sharing agreements

Des conventions de rétrocession de la commission de gestion peuvent exister d'une part, entre la SICAV (ou le cas échéant le distributeur) et le gestionnaire du portefeuille d'investissement, et d'autre part, entre la SICAV et d'autres distributeurs (renseignés le cas échéant dans le prospectus) et des tierces parties, tels que des actionnaires de la SICAV. Ces conventions ne sont en aucun cas exclusives. Elles 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.

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 remboursement au cours du premier semestre 2023.

Class Action

Durant le premier semestre 2023, la SICAV n'a pas enregistré de remboursement au titre d'une «Class Action».

Rémunération et mission du commissaire

Les émoluments du commissaire pour l'exercice de son mandat de commissaire s'élèvent à 3.890,00 EUR (hors TVA) par an par compartiment.

Missions spéciales

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 du premier semestre 2023.

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» :**

DPAM DBI-RDT B Equities EMU
 DPAM DBI-RDT B Equities Euroland
 DPAM DBI-RDT B Equities World
 DPAM DBI-RDT B Equities US

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 applicable 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) :

Facteur swing maximal (ou Swing factor maximal) : fixé à 5% maximum de la VNI non ajustée.

Le seuil et le facteur de swing seront publiés sur le site web www.dpamfunds.com 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 » :

DPAM DBI-RDT B Equities EMU
 DPAM DBI-RDT B Equities Euroland
 DPAM DBI-RDT B Equities World
 DPAM DBI-RDT B Equities US

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.dpamfunds.com 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**

Les actions mondiales ont augmenté de plus de 11% (en euros) au cours du premier semestre 2023. Le Nasdaq est sorti du lot au premier semestre (+29% en euros), mettant fin à une série de quatre trimestres de baisse. Les actions américaines (+14%) ont offert un rendement supérieur par rapport aux actions des autres régions, notamment celles du Japon (+9%), de l'Europe (+9%) et surtout celles des marchés émergents (+1,5%). Les actions liées à l'intelligence artificielle ont décollé à la suite de l'annonce des résultats de Nvidia en mai. Quatre titres seulement du S&P500 (Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon) représentent plus de la moitié de la hausse de l'indice depuis le début de l'année. Sur le marché obligataire, le rendement des obligations d'État américaines à 10 ans est resté globalement inchangé à la fin de la période (à 3,84%) par rapport à son niveau de fin 2022. Le rendement allemand pour la même échéance a légèrement baissé, passant de 2,57% à 2,39%. L'euro s'est légèrement apprécié par rapport au dollar au cours de la période considérée, principalement en raison de la dissipation des risques liés à la crise énergétique et des déclarations de la BCE. Le segment « high yield » a surperformé les autres catégories d'obligations au cours de la période en raison de la réduction des spreads. Le prix du baril de pétrole brut a oscillé autour de 70 dollars, tiraillé entre le risque de récession au 1^{er} trimestre et le ralentissement de l'économie chinoise en seconde partie de période, d'une part, et la réaction en chaîne de l'OPEP+ pour réduire l'offre, d'autre part.

États-Unis

L'activité économique américaine a bien résisté en janvier et février. La croissance du PIB au 1^{er} trimestre a été revue à la hausse (2% sur base annuelle), notamment grâce à la consommation des ménages. Toutefois, la consommation des

ménages a ralenti en avril et en mai. Le rapport sur l'emploi de janvier a mis en évidence la thématique d'un marché du travail tendu, laquelle a rencontré un franc succès. Le nombre de travailleurs dans le secteur non agricole a augmenté de 517.000, bien au-delà du consensus de 185.000, tandis que le taux de chômage est retombé à 3,4%. Au cours du semestre, le marché du travail a montré des signes d'essoufflement (ralentissement de la hausse des salaires, augmentation des demandes initiales d'allocations chômage, diminution du nombre d'emplois vacants). La crise dans le secteur bancaire au mois de mars a entraîné une révision significative des anticipations de taux du marché, qui ont ensuite connu une hausse en mai, une fois cet épisode passé. L'inflation aux États-Unis a montré des signes décisifs de ralentissement. Elle a diminué au cours de la période : l'inflation globale est passée de 6,4% en décembre 2022 à 4,1% en mai, tandis que l'inflation sous-jacente est passée de 5,7% à 5,3%. La Fed a déclaré ralentir le rythme des hausses de taux à 0,25% lors de ses réunions de février, mars et mai, avant d'interrompre son cycle de resserrement monétaire en juin.

Zone euro

Les indicateurs de confiance ont poursuivi leur redressement dans la zone euro au premier trimestre, dopés par la résilience du marché du travail et l'atténuation des risques de crise énergétique qui prévalaient l'année dernière. Dans la seconde moitié de la période, les indicateurs de confiance ont montré un net ralentissement de l'activité. La deuxième révision du PIB de la zone euro a finalement indiqué que la région était entrée en récession technique au premier trimestre 2023 (deux baisses trimestrielles consécutives du PIB). Le marché de l'emploi et les intentions d'embauche ont continué à surprendre positivement. En mai, le taux de chômage s'est établi à un niveau historiquement bas de 6,5%, et les intentions d'embauche des entreprises ont même augmenté à la fin du trimestre. L'inflation sous-jacente a finalement atteint un point d'inflexion en avril, alors que le déclin de l'inflation globale s'est intensifié grâce à la baisse de l'inflation énergétique (l'inflation globale est passée d'un pic de 10,6% en octobre 2022 à 5,5% en juin 2023). L'inflation très élevée a contraint la BCE à rester prudente tout au long de la période. La BCE a relevé son taux directeur de 0,50% en février et en mars, avant de ralentir le rythme des hausses de taux (0,25%) en mai et en juin.

Japon

L'inflation sous-jacente a connu une hausse au cours du semestre pour atteindre 4,20% en mai. Malgré la hausse de l'inflation, la Banque centrale a laissé sa politique monétaire globalement inchangée au cours de la période, après avoir surpris le marché en décembre lorsqu'elle a élargi la fourchette du rendement à 10 ans. Le yen s'est fortement déprécié au cours des six premiers mois de l'année (-11% par rapport à l'euro), principalement en raison de l'inactivité de la Banque centrale du Japon, qui a maintenu sa politique monétaire inchangée alors que les banques centrales des pays développés ont continué à relever leurs taux d'intérêt. Vers la fin de la période, les autorités ont commencé à s'inquiéter du risque que la dépréciation rapide du yen faisait peser sur la stabilité financière.

Marchés émergents

En Chine, les indicateurs d'activité se sont nettement redressés au 1^{er} trimestre, dopés par la fin des mesures restrictives. Le secteur immobilier a atteint son point le plus bas à la fin de l'année dernière, et les indicateurs de confiance ont montré que les services et la construction ont été les principaux secteurs à bénéficier de la reprise de l'activité. Après un premier trimestre de forte croissance, l'économie chinoise a été en perte de vitesse au deuxième trimestre. Les indicateurs de confiance des entreprises ont montré que le secteur de la construction ralentissait et que celui des services, qui avait bénéficié de la levée des mesures restrictives en décembre, montrait également des signes de ralentissement au deuxième trimestre. La banque centrale de Chine a annoncé une baisse des taux en juin et le gouvernement chinois s'est montré de plus en plus ouvert quant aux futures mesures de soutien à l'économie chinoise. Sur les autres marchés émergents, les conditions de production se sont améliorées en Asie et en Europe. La banque centrale du Mexique a rejoint la banque centrale du Brésil en mettant fin à son cycle de resserrement. L'inflation a poursuivi sa tendance à la baisse sur la plupart des marchés émergents (Europe de l'Est et Amérique latine), ce qui a incité la plupart des banques centrales à interrompre à leur cycle de hausse des taux.

1.3. BILAN GLOBALISÉ

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		685.098.802,95	594.327.589,84
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	676.407.041,91	585.027.400,26
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	676.407.041,91	585.027.400,26
a.	Actions	676.407.041,91	585.027.400,26
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	-1.697.263,37	-766.346,59
A.	Créances	1.544.763,91	823.682,37
a.	Montants à recevoir	1.286.989,60	450.855,34
d.	Autres	257.774,31	372.827,03
B.	Dettes	-3.242.027,28	-1.590.028,96
a.	Montants à payer (-)	-1.711.206,96	-44.802,04
c.	Emprunts (-)	-174,74	
e.	Autres (-)	-1.530.645,58	-1.545.226,92
V.	Dépôts et liquidités	10.389.024,41	10.066.536,17
A.	Avoirs bancaires à vue	10.389.024,41	10.066.536,17
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		685.098.802,95	594.327.589,84
A.	Capital	561.745.274,72	541.910.692,89
B.	Participations au résultat	-394.143,82	-2.038.343,07
C.	Résultat reporté	52.416.896,95	145.636.745,51
D.	Résultat de la période	71.330.775,10	-91.181.505,49

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 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 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
		64.683.399,78	-99.456.989,19
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values		
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	64.684.554,42	-99.453.978,05
a.	Actions	64.684.554,42	-99.453.978,05
	Gain réalisé	8.460.549,72	20.885.416,92
	Perte réalisée	-11.657.174,59	-23.244.142,17
	Gain/Perte non-réalisé	67.881.179,29	-97.095.252,80
D.	Autres valeurs mobilières		10.182,88
	Gain réalisé		10.182,88
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-1.154,64	-13.194,02
b.	Autres positions et opérations de change	-1.154,64	-13.194,02
iv.	Autres	-1.154,64	-13.194,02
	Gain /Perte réalisée	-1.162,65	-13.194,02
	Gain /Perte non-réalisée	8,01	
II.	Produits et charges des placements	9.919.121,66	14.755.715,10
A.	Dividendes	10.947.535,88	16.495.785,92
B.	Intérêts (+/-)	191.459,71	74.666,81
b.	Dépôts et liquidités	191.459,71	74.666,81
	Intérêts d'emprunts (-)	-66.735,81	-76.321,05
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-1.153.138,12	-1.755.371,23
	D'origine belge	-94.114,60	-183.633,11
	D'origine étrangère	-1.059.023,52	-1.571.738,12
F.	Autres produits provenant des placements		16.954,65
III.	Autres produits		
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-3.271.746,34	-6.480.231,40
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-330.480,33	-780.945,47
B.	Charges financières (-)	-0,02	
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-136.877,03	-213.907,45
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-2.624.150,16	-5.162.063,00
a.	Gestion financière	-2.476.621,65	-4.872.089,02
	Classe O (Dis)	-73.961,01	-44.588,48
	Classe R (Dis)	-961.609,61	-2.050.445,16
	Classe S (Dis)	-897.532,64	-1.839.663,94
	Classe T (Dis)	-543.518,39	-937.391,44
b.	Gestion administrative et comptable	-147.528,51	-289.973,98
E.	Frais administratifs (-)	-50.174,51	-88.060,88
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-2.439,55	-1.275,00
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-3.946,86	-6.972,24
H.	Services et biens divers (-)	-9.514,50	-17.524,66
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-107.784,35	-193.014,01
	Classe O (Dis)	360,60	-247,24
	Classe R (Dis)	-27.961,65	-55.158,24
	Classe S (Dis)	-7.677,46	-13.809,99
	Classe T (Dis)	-72.505,84	-123.798,54
K.	Autres charges (-)	-6.379,03	-16.468,69
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		6.647.375,32	8.275.483,70
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	71.330.775,10	-91.181.505,49
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	71.330.775,10	-91.181.505,49

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.

1.6. TAUX DE CHANGE

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
1 EUR	0,976050	CHF	1,000900	CHF
1 EUR	7,445950	DKK	7,436653	DKK
1 EUR	0,858150	GBP	0,860800	GBP
1 EUR	16.356,814085	IDR	15.576,323988	IDR
1 EUR	11,784250	SEK	10,713153	SEK
1 EUR	1,091000	USD	1,045450	USD

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

2.1. RAPPORT DE GESTION

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

Jour de souscription initiale : le 13 mai 1997

Prix de souscription initiale : 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).

La composition éventuelle et la valeur du benchmark sont reprises sur le site www.dpamfunds.com.

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

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 0,80%.

2.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

L'indice de référence du compartiment DPAM DBI-RDT B Equities EMU 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 224 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 de l'année, 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 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 de risque synthétique 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 est 5.

2.2. BILAN

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		231.782.369,81	198.355.420,64
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	231.597.886,99	198.117.851,07
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	231.597.886,99	198.117.851,07
a.	Actions	231.597.886,99	198.117.851,07
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	-185.685,63	-7.459,04
A.	Créances	416.097,98	255.027,29
a.	Montants à recevoir	292.886,85	113.996,40
d.	Autres	123.211,13	141.030,89
B.	Dettes	-601.783,61	-262.486,33
a.	Montants à payer (-)	-338.848,80	
e.	Autres (-)	-262.934,81	-262.486,33
V.	Dépôts et liquidités	370.168,45	245.028,61
A.	Avoirs bancaires à vue	370.168,45	245.028,61
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		231.782.369,81	198.355.420,64
A.	Capital	185.399.528,05	182.417.800,85
B.	Participations au résultat	-135.276,40	-1.566.446,80
C.	Résultat reporté	15.937.619,79	52.134.251,91
D.	Résultat de la période	30.580.498,37	-34.630.185,32

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 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 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
		25.592.013,29	-41.022.499,13
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values		
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	25.591.986,22	-41.036.217,15
a.	Actions	25.591.986,22	-41.036.217,15
	Gain réalisé	1.591.028,71	5.750.794,90
	Perte réalisée	-2.172.056,94	-7.650.794,16
	Gain/Perte non-réalisé	26.173.014,45	-39.136.217,89
D.	Autres valeurs mobilières		10.182,88
	Gain réalisé		10.182,88
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	27,07	3.535,14
b.	Autres positions et opérations de change	27,07	3.535,14
iv.	Autres	27,07	3.535,14
	Gain /Perte réalisée	19,21	3.535,14
	Gain /Perte non-réalisée	7,86	
II.	Produits et charges des placements	5.601.679,97	7.678.747,80
A.	Dividendes	6.085.319,75	8.256.429,55
B.	Intérêts (+/-)	8.578,07	3.085,47
b.	Dépôts et liquidités	8.578,07	3.085,47
	Intérêts d'emprunts (-)	-1.824,27	-4.267,35
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-490.393,58	-593.453,44
	D'origine belge	-41.653,33	-75.030,11
	D'origine étrangère	-448.740,25	-518.423,33
F.	Autres produits provenant des placements		16.953,57
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	-613.194,89	-1.286.433,99
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-91.962,76	-216.982,81
B.	Charges financières (-)	-0,02	
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-51.791,69	-84.352,84
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-427.334,69	-917.879,20
a.	Gestion financière	-376.042,06	-810.842,54
	Classe O (Dis)	-53.777,10	-36.867,23
	Classe R (Dis)	-182.166,66	-432.388,92
	Classe S (Dis)	-111.418,35	-292.056,67
	Classe T (Dis)	-28.679,95	-49.529,72
b.	Gestion administrative et comptable	-51.292,63	-107.036,66
E.	Frais administratifs (-)	-15.563,57	-22.568,53
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-799,31	-473,93
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-1.520,22	492,00
H.	Services et biens divers (-)	-2.346,78	-4.373,46
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-19.712,10	-36.561,13
	Classe O (Dis)	346,69	-248,89
	Classe R (Dis)	-8.443,14	-15.695,52
	Classe S (Dis)	-1.067,06	-2.032,87
	Classe T (Dis)	-10.548,59	-18.583,85
K.	Autres charges (-)	-2.163,75	-3.734,09
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		4.988.485,08	6.392.313,81
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	30.580.498,37	-34.630.185,32
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	30.580.498,37	-34.630.185,32

2.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	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							
<u>Actions</u>							
Autriche							
ERSTE GROUP BANK	17.400	EUR	32,09	558.366,00		0,24%	0,24%
OMV	8.030	EUR	38,84	311.885,20		0,13%	0,13%
VERBUND AG	2.900	EUR	73,45	213.005,00		0,09%	0,09%
VOESTALPINE	4.991	EUR	32,90	164.203,90		0,07%	0,07%
				1.247.460,10		0,54%	0,54%
Belgique							
AGEAS SA NV	7.969	EUR	37,11	295.729,59		0,13%	0,13%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	41.600	EUR	51,83	2.156.128,00		0,93%	0,93%
DIETEREN GROUP	950	EUR	161,90	153.805,00		0,07%	0,07%
ELIA GROUP	1.216	EUR	116,30	141.420,80		0,06%	0,06%
GBL	5.100	EUR	72,16	368.016,00		0,16%	0,16%
KBC	11.460	EUR	63,92	732.523,20		0,32%	0,32%
SOFINA	850	EUR	189,70	161.245,00		0,07%	0,07%
SOLVAY	3.827	EUR	102,30	391.502,10		0,17%	0,17%
UCB	5.800	EUR	81,20	470.960,00		0,20%	0,20%
UMICORE S.A.	9.000	EUR	25,59	230.310,00		0,10%	0,10%
WAREHOUSES DE PAUW	9.200	EUR	25,12	231.104,00		0,10%	0,10%
				5.332.743,69		2,30%	2,30%
Suisse							
DSM-FIRMENICH AG	8.560	EUR	98,62	844.187,20		0,36%	0,36%
				844.187,20		0,36%	0,36%
Allemagne							
ADIDAS AG NA O.N.	7.900	EUR	177,78	1.404.462,00		0,61%	0,61%
ALLIANZ-NOM-	19.400	EUR	213,20	4.136.080,00		1,79%	1,78%
BASF SE	41.988	EUR	44,47	1.867.206,36		0,81%	0,81%
BAYER AG	47.600	EUR	50,67	2.411.892,00		1,04%	1,04%
BECHTLE	3.050	EUR	36,32	110.776,00		0,05%	0,05%
BEIERSDORF	5.150	EUR	121,25	624.437,50		0,27%	0,27%
BMW	16.000	EUR	112,52	1.800.320,00		0,78%	0,78%
BMW-PRIV-	3.091	EUR	104,20	322.082,20		0,14%	0,14%
BRENTAG SE	8.250	EUR	71,40	589.050,00		0,25%	0,25%
CARL ZEISS MEDITEC	1.658	EUR	99,04	164.208,32		0,07%	0,07%
COMMERZBANK AG	47.600	EUR	10,15	483.140,00		0,21%	0,21%
CONTINENTAL	5.773	EUR	69,10	398.914,30		0,17%	0,17%
COVESTRO	9.400	EUR	47,58	447.252,00		0,19%	0,19%
DAIM TR HLD E 21 N	24.700	EUR	33,00	815.100,00		0,35%	0,35%
DELIVERY HERO SE	8.750	EUR	40,41	353.543,75		0,15%	0,15%
DEUTSCHE BANK-NOM-	92.954	EUR	9,62	894.031,57		0,39%	0,39%
DEUTSCHE BOERSE	9.200	EUR	169,10	1.555.720,00		0,67%	0,67%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	29.392	EUR	9,38	275.667,57		0,12%	0,12%
DEUTSCHE POST	49.000	EUR	44,73	2.191.770,00		0,95%	0,95%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	158.000	EUR	19,98	3.156.208,00		1,36%	1,36%
DIF PORSCHE AKTIEN	5.150	EUR	113,75	585.812,50		0,25%	0,25%
EON.SE	108.000	EUR	11,68	1.261.440,00		0,54%	0,54%
EVONIK INDUSTRIES AG	11.396	EUR	17,43	198.632,28		0,09%	0,09%
FRESENIUS MEDICAL	8.845	EUR	43,77	387.145,65		0,17%	0,17%
FRESENIUS SE CO	21.067	EUR	25,37	534.469,79		0,23%	0,23%
GEA GROUP	9.164	EUR	38,31	351.072,84		0,15%	0,15%
HANNOVER RUECK SE	3.094	EUR	194,35	601.318,90		0,26%	0,26%
HEIDELBERG MATERIALS	6.989	EUR	75,20	525.572,80		0,23%	0,23%
HELLOFRESH SE	6.200	EUR	22,60	140.120,00		0,06%	0,06%
HENKEL	8.000	EUR	73,26	586.080,00		0,25%	0,25%
HENKEL	5.344	EUR	64,50	344.688,00		0,15%	0,15%

DPAM DBI-RDT B

Equities EMU

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
INFINEON	62.998	EUR	37,78	2.380.379,43		1,03%	1,03%
KNORR-BREMSE AG	4.433	EUR	69,98	310.221,34		0,13%	0,13%
LEG IMMOBILIE SE	10.200	EUR	52,64	536.928,00		0,23%	0,23%
MERCEDES BENZ AG	40.720	EUR	73,67	2.999.842,40		1,30%	1,29%
MERCK	6.260	EUR	151,55	948.703,00		0,41%	0,41%
MTU AERO ENGINES AG	2.900	EUR	237,40	688.460,00		0,30%	0,30%
MUNCHENER-NOM	6.751	EUR	343,60	2.319.643,60		1,00%	1,00%
NEMETSCHKE	2.400	EUR	68,64	164.736,00		0,07%	0,07%
PORSCHE AUTOMOBILE	6.764	EUR	55,16	373.102,24		0,16%	0,16%
PUMA	4.270	EUR	55,12	235.362,40		0,10%	0,10%
RATIONAL	360	EUR	663,00	238.680,00		0,10%	0,10%
RWE AG A	29.776	EUR	39,87	1.187.169,12		0,51%	0,51%
SAP SE	50.440	EUR	125,14	6.312.061,60		2,73%	2,72%
SARTORIUS VZ	1.280	EUR	317,10	405.888,00		0,18%	0,18%
SCOUT24 SE	3.000	EUR	58,08	174.240,00		0,08%	0,08%
SIEMENS ENERGY AG	27.880	EUR	16,18	451.098,40		0,19%	0,19%
SIEMENS HEALTH	14.040	EUR	51,86	728.114,40		0,31%	0,31%
SIEMENS-NOM-	36.700	EUR	152,54	5.598.218,00		2,42%	2,42%
SYMRISE AG	6.150	EUR	96,02	590.523,00		0,25%	0,25%
TALANX AG	2.500	EUR	52,55	131.375,00		0,06%	0,06%
TELEFONICA DT H N	57.000	EUR	2,58	146.889,00		0,06%	0,06%
VONOVIA SE	57.600	EUR	17,89	1.030.752,00		0,45%	0,44%
VW	1.550	EUR	152,90	236.995,00		0,10%	0,10%
VW-PRIV-	9.850	EUR	122,94	1.210.959,00		0,52%	0,52%
WACKER CHEMIE AG	900	EUR	125,75	113.175,00		0,05%	0,05%
ZALANDO	10.500	EUR	26,36	276.780,00		0,12%	0,12%
				59.308.510,26		25,61%	25,59%
Espagne							
ACCIONA S.A.	1.000	EUR	155,40	155.400,00		0,07%	0,07%
ACS	9.400	EUR	32,17	302.398,00		0,13%	0,13%
AENA S.A.	3.400	EUR	148,00	503.200,00		0,22%	0,22%
AMADEUS IT GROUP S.A.	21.700	EUR	69,70	1.512.490,00		0,65%	0,65%
BANCO BILBAO	287.600	EUR	7,03	2.022.403,20		0,87%	0,87%
BANCO SANTANDER	792.000	EUR	3,38	2.680.920,00		1,16%	1,16%
CAIXABANK S.A.	194.000	EUR	3,79	734.678,00		0,32%	0,32%
CELLNEX TELECOM	26.700	EUR	36,99	987.633,00		0,43%	0,43%
CRP ACC ENER RN BR	3.500	EUR	30,62	107.170,00		0,05%	0,05%
EDP RNOVAVEIS	14.000	EUR	18,30	256.130,00		0,11%	0,11%
ENAGAS	12.800	EUR	18,00	230.400,00		0,10%	0,10%
ENDESA	16.902	EUR	19,65	332.124,30		0,14%	0,14%
GRIFOLS S.A.	16.173	EUR	11,74	189.871,02		0,08%	0,08%
IBERDROLA S.A.	279.250	EUR	11,95	3.337.037,50		1,44%	1,44%
INDITEX	52.650	EUR	35,46	1.866.969,00		0,81%	0,81%
NATURGY ENERGY GROUP	6.400	EUR	27,26	174.464,00		0,08%	0,08%
REDEIA CORPORACION	17.237	EUR	15,38	265.191,25		0,11%	0,11%
REPSOL	64.500	EUR	13,33	859.785,00		0,37%	0,37%
TELEFONICA	258.000	EUR	3,72	958.728,00		0,41%	0,41%
				17.476.992,27		7,55%	7,54%
Finlande							
ELISA -A-	6.200	EUR	48,94	303.428,00		0,13%	0,13%
FORTUM CORP	23.500	EUR	12,27	288.227,50		0,12%	0,12%
KESKO CORP	13.000	EUR	17,25	224.250,00		0,10%	0,10%
KONE B	15.400	EUR	47,83	736.582,00		0,32%	0,32%
METSO OYJ	32.000	EUR	11,04	353.440,00		0,15%	0,15%
NESTE CORPORATION	21.000	EUR	35,26	740.460,00		0,32%	0,32%
NOKIA-A-NEW	255.000	EUR	3,84	978.052,50		0,42%	0,42%
ORION -B- NEW	5.150	EUR	38,02	195.803,00		0,08%	0,08%
SAMPO OYJ	22.050	EUR	41,12	906.696,00		0,39%	0,39%
STORA ENSO-R-	27.585	EUR	10,62	293.090,63		0,13%	0,13%
UPM-KYMMENE	26.333	EUR	27,27	718.100,91		0,31%	0,31%
WARTSILA -B-	23.000	EUR	10,31	237.245,00		0,10%	0,10%
				5.975.375,54		2,58%	2,58%

DPAM DBI-RDT B

Equities EMU

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
France							
ACCOR	9.000	EUR	34,02	306.180,00		0,13%	0,13%
ADP	1.175	EUR	131,50	154.512,50		0,07%	0,07%
AIR LIQUIDE	25.070	EUR	164,20	4.116.494,00		1,78%	1,78%
ALSTOM	14.993	EUR	27,32	409.608,76		0,18%	0,18%
AMUNDI	3.000	EUR	54,05	162.150,00		0,07%	0,07%
ARKEMA	3.000	EUR	86,30	258.900,00		0,11%	0,11%
AXA	89.700	EUR	27,02	2.424.142,50		1,05%	1,05%
BIOMERIEUX S.A.	1.596	EUR	96,12	153.407,52		0,07%	0,07%
BNP	53.040	EUR	57,72	3.061.468,80		1,32%	1,32%
BOLLORE SE	41.598	EUR	5,71	237.524,58		0,10%	0,10%
BOUYGUES	9.450	EUR	30,76	290.682,00		0,13%	0,13%
BUREAU VERITAS S.A.	15.377	EUR	25,12	386.270,24		0,17%	0,17%
CAPGEMINI	8.020	EUR	173,55	1.391.871,00		0,60%	0,60%
CARREFOUR S.A.	26.860	EUR	17,36	466.155,30		0,20%	0,20%
COINTREAU	1.060	EUR	146,95	155.767,00		0,07%	0,07%
CREDIT AGRICOLE	59.900	EUR	10,87	651.232,80		0,28%	0,28%
DANONE	30.600	EUR	56,14	1.717.884,00		0,74%	0,74%
DASSAULT AVIA	1.130	EUR	183,40	207.242,00		0,09%	0,09%
DASSAULT SYSTEMES SE	31.360	EUR	40,62	1.274.000,00		0,55%	0,55%
EDENRED S.A.	11.650	EUR	61,34	714.611,00		0,31%	0,31%
EIFFAGE	3.400	EUR	95,58	324.972,00		0,14%	0,14%
ENGIE	88.073	EUR	15,23	1.341.175,64		0,58%	0,58%
ESSILOR LUX	14.127	EUR	172,60	2.438.320,20		1,05%	1,05%
EURAZEO S.A.	1.700	EUR	64,45	109.565,00		0,05%	0,05%
FDJ	4.700	EUR	36,04	169.388,00		0,07%	0,07%
GETLINK	16.252	EUR	15,58	253.206,16		0,11%	0,11%
HERMES	1.549	EUR	1.990,00	3.082.510,00		1,33%	1,33%
IPSEN	1.800	EUR	110,20	198.360,00		0,09%	0,09%
KERING	3.580	EUR	505,60	1.810.048,00		0,78%	0,78%
LEGRAND-PROV.OPO	12.978	EUR	90,80	1.178.402,40		0,51%	0,51%
L'OREAL	11.670	EUR	427,10	4.984.257,00		2,15%	2,15%
LVMH MOET HENNESSY	13.230	EUR	863,00	11.417.490,00		4,93%	4,93%
MICHELIN N	33.672	EUR	27,06	911.164,32		0,39%	0,39%
ORANGE S.A.	90.150	EUR	10,70	964.785,30		0,42%	0,42%
PERNOD-RICARD	9.920	EUR	202,40	2.007.808,00		0,87%	0,87%
PUBLICIS NEW	10.450	EUR	73,50	768.075,00		0,33%	0,33%
RENAULT	8.900	EUR	38,58	343.362,00		0,15%	0,15%
SAFRAN	16.400	EUR	143,46	2.352.744,00		1,02%	1,02%
SAINT-GOBAIN	24.004	EUR	55,73	1.337.742,92		0,58%	0,58%
SANOFI	55.100	EUR	98,20	5.410.820,00		2,34%	2,33%
SARTORIUS STEDIM	1.400	EUR	228,70	320.180,00		0,14%	0,14%
SCHNEIDER ELECTRIC	25.950	EUR	166,46	4.319.637,00		1,87%	1,86%
SEB SA	858	EUR	94,65	81.209,70		0,04%	0,04%
SOCGEN-A-	34.703	EUR	23,80	825.931,40		0,36%	0,36%
SODEXO	4.509	EUR	100,85	454.732,65		0,20%	0,20%
TELEPERFORMANCE	2.945	EUR	153,45	451.910,25		0,20%	0,19%
THALES	4.930	EUR	137,20	676.396,00		0,29%	0,29%
TOTALENERGIES SE	113.500	EUR	52,55	5.964.425,00		2,58%	2,57%
VALEO S.A.	8.230	EUR	19,63	161.554,90		0,07%	0,07%
VEOLIA ENVIRON.	32.700	EUR	28,95	946.665,00		0,41%	0,41%
VINCI S.A.	25.770	EUR	106,38	2.741.412,60		1,18%	1,18%
VIVENDI	36.734	EUR	8,41	308.786,00		0,13%	0,13%
WENDEL	960	EUR	94,00	90.240,00		0,04%	0,04%
WORLDLINE S.A.	10.700	EUR	33,50	358.450,00		0,15%	0,15%
				77.645.830,44		33,53%	33,50%
Royaume-Uni							
COCA-COLA EUROPACIF	10.300	USD	64,43	608.275,89		0,26%	0,26%
				608.275,89		0,26%	0,26%
Irlande							
AIB GROUP PLC	60.000	EUR	3,85	231.000,00		0,10%	0,10%
BIRG GRP PLC	55.000	EUR	8,74	480.590,00		0,21%	0,21%
CRH	35.070	EUR	50,50	1.771.035,00		0,76%	0,76%

DPAM DBI-RDT B

Equities EMU

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
FLUTTER ENTERT	8.420	EUR	184,25	1.551.385,00		0,67%	0,67%
KERRY	7.300	EUR	89,38	652.474,00		0,28%	0,28%
KINGSPAN GROUP PLC	8.090	EUR	60,90	492.681,00		0,21%	0,21%
SMURFIT KAPPA	13.177	EUR	30,53	402.293,81		0,17%	0,17%
				5.581.458,81		2,41%	2,41%
Italie							
AMPLIFON SPA	7.300	EUR	33,59	245.207,00		0,11%	0,11%
DIASORIN SPA	1.168	EUR	95,40	111.427,20		0,05%	0,05%
ENEL NEW	389.329	EUR	6,17	2.401.381,27		1,04%	1,04%
ENI SPA	110.000	EUR	13,18	1.450.020,00		0,63%	0,63%
FINECOBANK SPA	32.100	EUR	12,31	395.311,50		0,17%	0,17%
GENERALI	48.700	EUR	18,62	906.794,00		0,39%	0,39%
INFRASTRUTTURE WIREL	13.500	EUR	12,08	163.080,00		0,07%	0,07%
INTESA SANPAOLO	776.000	EUR	2,40	1.862.400,00		0,80%	0,80%
MEDIOBANCA	27.480	EUR	10,96	301.180,80		0,13%	0,13%
MONCLER SPA	10.360	EUR	63,34	656.202,40		0,28%	0,28%
NEXI SPA	28.425	EUR	7,18	204.148,35		0,09%	0,09%
POSTE ITALIANE	23.900	EUR	9,92	236.992,40		0,10%	0,10%
PRYSMIAN SPA	11.777	EUR	38,28	450.823,56		0,19%	0,19%
RECORDATI IND-NEW	4.200	EUR	43,75	183.750,00		0,08%	0,08%
SNAM SPA	103.500	EUR	4,79	495.454,50		0,21%	0,21%
TELECOM ITALIA	524.529	EUR	0,26	135.223,58		0,06%	0,06%
TERNA	62.300	EUR	7,81	486.313,80		0,21%	0,21%
UNICREDIT SPA	89.790	EUR	21,27	1.909.384,35		0,82%	0,82%
				12.595.094,71		5,44%	5,43%
Luxembourg (Grand-Duché)							
ARCELORMITTAL	22.465	EUR	24,93	560.052,45		0,24%	0,24%
EUROFINS SCIENTIFIC	5.775	EUR	58,16	335.874,00		0,15%	0,14%
TENARIS	22.152	EUR	13,71	303.814,68		0,13%	0,13%
				1.199.741,13		0,52%	0,52%
Pays-Bas							
ABN AMRO DR	21.500	EUR	14,23	305.945,00		0,13%	0,13%
ADYEN N.V.	1.060	EUR	1.585,80	1.680.948,00		0,73%	0,73%
AEGON	74.614	EUR	4,63	345.462,82		0,15%	0,15%
AERCAP HOLDINGS N.V.	8.100	USD	63,52	471.596,70		0,20%	0,20%
AIRBUS	28.900	EUR	132,36	3.825.204,00		1,65%	1,65%
AKZO NOBEL N.V.	8.050	EUR	74,72	601.496,00		0,26%	0,26%
ARGEN-X N.V.	2.700	EUR	355,40	959.580,00		0,41%	0,41%
ASM INTERNATIONAL	2.212	EUR	388,35	859.030,20		0,37%	0,37%
ASML HOLDING N.V.	19.365	EUR	663,00	12.838.995,00		5,54%	5,54%
CNH INDUSTRIAL	50.760	EUR	13,21	670.285,80		0,29%	0,29%
DAVIDE CAMP MIL	22.600	EUR	12,69	286.794,00		0,12%	0,12%
EURONEXT N.V.	4.500	EUR	62,30	280.350,00		0,12%	0,12%
EXOR RG	5.000	EUR	81,68	408.400,00		0,18%	0,18%
FERRARI N.V.	5.970	EUR	299,50	1.788.015,00		0,77%	0,77%
FERROVIAL SE	24.583	EUR	29,02	713.521,58		0,31%	0,31%
HEINEKEN	5.456	EUR	79,65	434.570,40		0,19%	0,19%
HEINEKEN-	12.610	EUR	94,18	1.187.609,80		0,51%	0,51%
IMCD N.V.	2.900	EUR	131,70	381.930,00		0,16%	0,16%
ING GROUP	172.300	EUR	12,34	2.125.837,40		0,92%	0,92%
JDE PEETS	4.200	EUR	27,26	114.492,00		0,05%	0,05%
JUST EAT TAKEAWAY	10.186	EUR	14,04	142.970,70		0,06%	0,06%
KONINKLIJKE AHOLD	46.700	EUR	31,26	1.459.842,00		0,63%	0,63%
KPN NEW	148.200	EUR	3,27	484.465,80		0,21%	0,21%
NN GROUP N.V.	12.125	EUR	33,91	411.158,75		0,18%	0,18%
OCI	6.000	EUR	21,97	131.820,00		0,06%	0,06%
PHILIPS N.V.	43.291	EUR	19,81	857.508,13		0,37%	0,37%
PROSUS N.V.	39.050	EUR	67,11	2.620.645,50		1,13%	1,13%
QIAGEN N.V.	10.693	EUR	41,14	439.910,02		0,19%	0,19%
RANDSTAD N.V.	5.000	EUR	48,31	241.550,00		0,10%	0,10%
STELLANTIS N.V.	107.500	EUR	16,09	1.729.675,00		0,75%	0,75%
STMICROELECTRONICS	33.600	EUR	45,56	1.530.816,00		0,66%	0,66%
UNIVERSAL MUSIC	39.765	EUR	20,35	809.217,75		0,35%	0,35%
WOLTERS KLUWER	12.312	EUR	116,30	1.431.885,60		0,62%	0,62%

DPAM DBI-RDT B

Equities EMU

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
				42.571.528,95		18,38%	18,37%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	138.000	EUR	4,48	617.688,00		0,27%	0,27%
GALP ENERGIA -B-	20.000	EUR	10,72	214.400,00		0,09%	0,09%
JERONIMO	15.000	EUR	25,24	378.600,00		0,16%	0,16%
				1.210.688,00		0,52%	0,52%
<u>Total - Actions</u>				<u>231.597.886,99</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,92%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				231.597.886,99		100,00%	99,92%
Total - portefeuille				231.597.886,99		100,00%	99,92%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		GBP		103,61			0,00%
Intérêts sur CC		USD		5,96			0,00%
Intérêts sur CC		EUR		722,51			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		1.662,09			0,00%
Intérêts sur CC		GBP		0,35			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		3,52			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		367.666,07			0,16%
Banque Degroof Petercam		USD		4,34			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				370.168,45			0,16%
Total - Dépôts et Liquidités				370.168,45			0,16%
Créances et dettes diverses				-185.685,63			-0,08%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				231.782.369,81			100,00%

2.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	33,53%
ALLEMAGNE	25,61%
PAYS-BAS	18,38%
ESPAGNE	7,55%
ITALIE	5,44%
FINLANDE	2,58%
IRLANDE	2,41%
BELGIQUE	2,30%
AUTRICHE	0,54%
PORTUGAL	0,52%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	0,52%
SUISSE	0,36%
ROYAUME-UNI	0,26%
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	7,97%
BANQUES	7,92%
PHARMACIE - COSMETIQUE	7,89%
TEXTILE & HABILLEMENT	7,37%
SOURCES D'ENERGIE	5,85%
IT & INTERNET	5,59%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	5,39%
PRODUITS CHIMIQUES	5,00%
TELECOMMUNICATIONS	4,98%
VEHICULES ROUTIERS	4,66%
PETROLE & DERIVES	4,24%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	3,43%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	3,23%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	2,70%
BOISSONS & TABACS	2,69%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,65%
DIFFUSION & EDITION	2,56%
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	2,42%
DISTRIBUTION	2,05%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	1,29%
TRANSPORT & CIRCULATION	1,24%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,18%
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,08%
DIVERS	0,83%
LOISIRS & TOURISME	0,80%
IMMOBILIER	0,78%
BIENS DE CONSOMMATION	0,73%
BIOTECHNOLOGIE	0,69%
PNEUS & CAOUTCHOUC	0,57%
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,48%
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,44%
SERVICES DIVERS	0,42%
TRANSPORTS AERIENS	0,32%
METAUX NON-FERREUX	0,25%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,11%
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,07%
FINANCE DIVERS	0,07%
PHOTO & OPTIQUE	0,06%
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	23.370.891,89		23.370.891,89
Ventes	15.482.842,19		15.482.842,19
Total 1	38.853.734,08		38.853.734,08
Souscriptions	34.546.375,94		34.546.375,94
Remboursements	28.704.901,41		28.704.901,41
Total 2	63.251.277,35		63.251.277,35
Moyenne de référence de l'actif net total	229.732.530,35		229.732.530,35
Taux de rotation	-10,62%		-10,62%

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									
Classe	31 décembre 2021			31 décembre 2022			30 juin 2023		
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
O (Dis)	0,00	0,00	0,00	375.104,18	68.336,65	306.767,53	153.017,56	53.498,35	406.286,74
R (Dis)	839.843,28	465.381,36	1.319.163,41	475.403,87	733.348,31	1.061.218,98	57.385,05	152.510,62	966.093,40
S (Dis)	573.510,61	224.689,22	1.716.065,97	254.132,85	781.748,58	1.188.450,25	140.894,38	122.789,21	1.206.555,42
T (Dis)	147.315,48	137.118,69	270.179,95	110.335,39	54.550,42	325.964,93	37.631,51	38.470,76	325.125,68
TOTAL			3.305.409,33			2.882.401,68			2.904.061,24

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
Classe	31 décembre 2021		31 décembre 2022		30 juin 2023	
	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
O (Dis)	0,00	0,00	37.143.463,05	6.863.656,67	17.848.183,97	6.242.831,69
R (Dis)	60.934.002,58	33.179.602,82	32.698.243,62	44.969.868,25	4.027.784,14	10.868.338,28
S (Dis)	41.244.903,94	16.655.980,17	18.257.081,73	51.548.891,81	9.984.190,71	8.866.860,16
T (Dis)	10.560.205,64	9.649.235,76	7.449.193,63	3.515.184,26	2.686.217,12	2.726.871,28
TOTAL	112.739.112,16	59.484.818,75	95.547.982,03	106.897.600,99	34.546.375,94	28.704.901,41

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
Classe	31 décembre 2021		31 décembre 2022		30 juin 2023	
	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
O (Dis)		0,00		104,54		120,51
R (Dis)	252.456.556,00	75,57	198.355.420,64	63,95	231.782.369,81	72,53
S (Dis)		77,04		65,16		73,79
T (Dis)		76,11		64,39		72,97
TOTAL		252.456.556,00				198.355.420,64

A la date de publication du présent rapport, la valeur nette d'inventaire par action est publiée sur les sites suivants : www.dpamfunds.com 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 (du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023).

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 www.dpamfunds.com. (onglet « Vue d'ensemble »).

Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR) au 30 juin 2023 :

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	24,09 % (en EUR)	11,67 % (en EUR)	6,06 % (en EUR)	8,00 % (en EUR)	12/05/1997	5,59 % (en EUR)

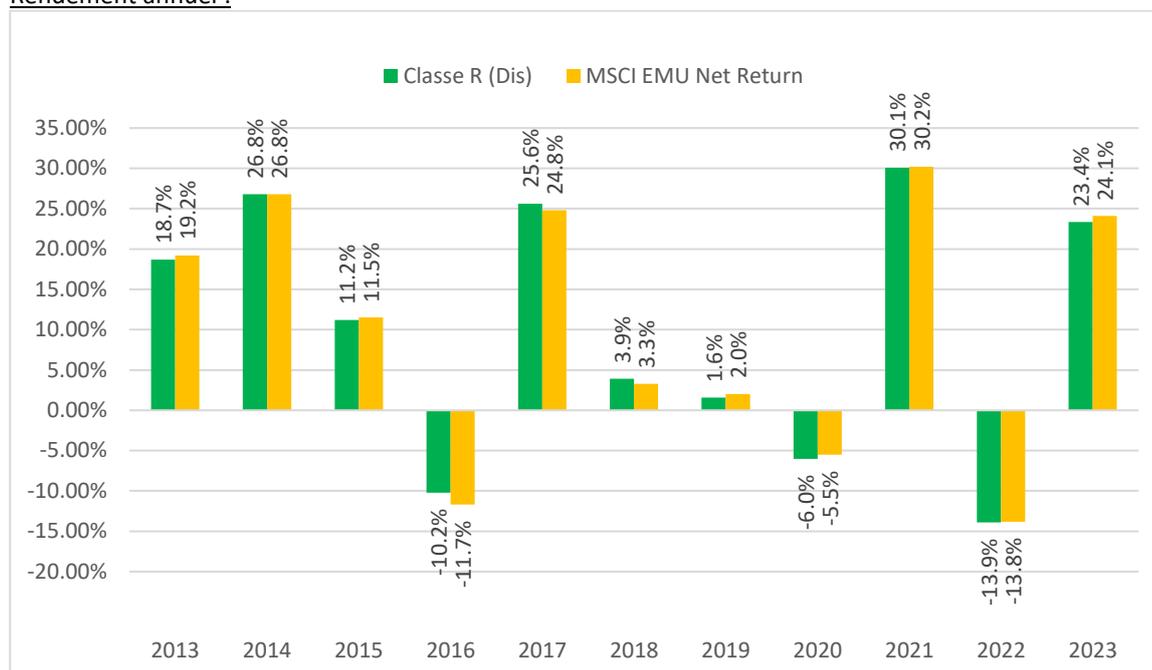
Classe O (Dis)

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)	23,68% (en EUR)				28/06/2022	20,07% (en EUR)

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 (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe R (Dis)	23,35% (en EUR)	11,38% (en EUR)	5,69% (en EUR)	8,09% (en EUR)	12/05/1997	5,05% (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)	23,68% (en EUR)	11,68% (en EUR)	6,00% (en EUR)	8,36% (en EUR)	24/06/2008	5,01% (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)	23,58% (en EUR)	11,58% (en EUR)	5,90% (en EUR)		04/05/2018	5,13% (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.	0,36%
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.	0,15%

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.	0,64%
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.	0,15%

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.	0,36%
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.	0,15%

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.	0,44%
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.	0,15%

Fee sharing

Au 30 juin 2023, 15,82% 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.

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
	Classe S (Dis) 0,60 euros
	Classe T (Dis) 0,60 euros
2019	Classe R (Dis) 4,21 euros
	Classe S (Dis) 4,27 euros
	Classe T (Dis) 4,23 euros
2021	Classe R (Dis) 2,04 euros
	Classe S (Dis) 2,29 euros
	Classe T (Dis) 2,19 euros
2022	Classe R (Dis) 1,03 euros
	Classe S (Dis) 1,25 euros
	Classe T (Dis) 1,16 euros

2.11.2. 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'impôt 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.

2.11.3. 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 (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

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 initiale : 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.dpamfunds.com.

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 croissant avec un bilan et un flux de trésorerie durables afin de maintenir voire 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.

Le fonds a connu un début d'année positif, tirant profit de son exposition aux sociétés informatiques telles que Broadcom, Microsoft, Apple ou Oracle. Le secteur a bénéficié de la tendance favorable autour de l'IA, d'un certain effet «fly to quality» pendant la crise bancaire aux États-Unis et de la peur de manquer d'investisseurs. Le fonds a également profité de son exposition nulle au secteur de l'énergie, qui a été affecté par la chute des prix de l'énergie à l'échelle mondiale au cours des premiers mois de l'année.

Du côté négatif, le fonds a pâti de sa sous-exposition aux services de communication et aux produits de consommation discrétionnaire (sous l'impulsion d'actions de sociétés à grande capitalisation ne versant pas de dividende) et d'une certaine exposition au secteur bancaire américain.

Au cours des premiers mois de 2023, nous avons réduit notre exposition aux services de communication en nous retirant de John Wiley. L'entreprise, présente dans le secteur de l'éducation, est confrontée à des difficultés structurelles et à des pressions sur les marges dans son activité d'édition. Nous avons par ailleurs réduit notre exposition aux biens de consommation de base en nous retirant de Target. Le détaillant américain a éprouvé des difficultés récurrentes à liquider ses stocks excédentaires, ce qui a eu un impact négatif sur ses marges, tandis que l'entreprise fait face à des obstacles en raison de la composition de ses ventes, qui est largement exposée à des articles discrétionnaires. Enfin, nous avons réduit notre exposition aux banques à la suite de la crise bancaire aux États-Unis du mois de mars et des craintes d'une aggravation du risque de liquidité et de solvabilité, en nous retirant de Huntington Bancshares et de Zions, et en limitant notre exposition à PNC Financial Services.

D'autre part, nous avons augmenté notre exposition au secteur informatique, à la fois en raison d'un effet de performance positif et en lançant une nouvelle position sur Amdocs. Amdocs répond aux besoins des fournisseurs de services de télécommunications (CSP) en les aidant à commercialiser de nouveaux produits et services et à passer à l'informatique dématérialisée. La société peut, selon nous, bénéficier des besoins importants en investissements des principaux CSP à l'échelle mondiale.

3.1.6. Politique future

Jusqu'à la fin de l'année, le fonds continuera à se concentrer sur les entreprises américaines bien établies qui versent un dividende durable et croissant. Nous conserverons une approche diversifiée et privilégierons les entreprises résilientes, dotées d'un bilan solide et générant des flux de trésorerie importants. 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 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 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		270.105.452,23	252.837.497,90
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	264.794.979,84	246.681.440,12
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	264.794.979,84	246.681.440,12
a.	Actions	264.794.979,84	246.681.440,12
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	-1.218.270,57	-322.280,40
A.	Créances	115.681,50	534.797,50
a.	Montants à recevoir	805,48	336.858,94
d.	Autres	114.876,02	197.938,56
B.	Dettes	-1.333.952,07	-857.077,90
a.	Montants à payer (-)	-583.681,38	-44.802,04
c.	Emprunts (-)	-174,74	
e.	Autres (-)	-750.095,95	-812.275,86
V.	Dépôts et liquidités	6.528.742,96	6.478.338,18
A.	Avoirs bancaires à vue	6.528.742,96	6.478.338,18
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		270.105.452,23	252.837.497,90
A.	Capital	204.458.046,12	204.777.960,09
B.	Participations au résultat	53.574,23	162.220,91
C.	Résultat reporté	48.059.537,81	67.123.839,71
D.	Résultat de la période	17.534.294,07	-19.226.522,81

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 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 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
		16.821.445,80	-20.674.534,14
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values		
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	16.822.167,22	-20.658.775,13
a.	Actions	16.822.167,22	-20.658.775,13
	Gain réalisé	3.587.459,60	10.180.135,13
	Perte réalisée	-5.932.318,53	-3.898.076,94
	Gain/Perte non-réalisé	19.167.026,15	-26.940.833,32
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	-721,42	-15.759,01
b.	Autres positions et opérations de change	-721,42	-15.759,01
iv.	Autres	-721,42	-15.759,01
	Gain /Perte réalisée	-721,57	-15.759,01
	Gain /Perte non-réalisée	0,15	
II.	Produits et charges des placements	2.281.111,87	4.561.857,33
A.	Dividendes	2.609.570,02	5.389.776,84
B.	Intérêts (+/-)	109.037,34	49.124,72
b.	Dépôts et liquidités	109.037,34	49.124,72
	Intérêts d'emprunts (-)	-34.121,06	-46.525,43
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-403.374,43	-830.519,88
	D'origine étrangère	-403.374,43	-830.519,88
F.	Autres produits provenant des placements		1,08
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	-1.568.263,60	-3.113.846,00
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-87.456,45	-193.909,79
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-48.883,45	-77.395,01
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-1.370.743,55	-2.727.977,67
a.	Gestion financière	-1.311.698,38	-2.611.966,87
	Classe O (Dis)	-20.183,91	-7.721,25
	Classe R (Dis)	-524.013,03	-1.099.106,43
	Classe S (Dis)	-553.453,40	-1.120.272,60
	Classe T (Dis)	-214.048,04	-384.866,59
b.	Gestion administrative et comptable	-59.045,17	-116.010,80
E.	Frais administratifs (-)	-17.412,61	-24.141,04
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-945,86	-508,88
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-1.490,09	-5.589,51
H.	Services et biens divers (-)	-2.400,00	-4.566,31
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-36.410,04	-71.726,25
	Classe O (Dis)	13,91	1,65
	Classe R (Dis)	-8.076,96	-18.049,07
	Classe S (Dis)	-3.484,09	-6.945,43
	Classe T (Dis)	-24.862,90	-46.733,40
K.	Autres charges (-)	-2.521,55	-8.031,54
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		712.848,27	1.448.011,33
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	17.534.294,07	-19.226.522,81
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	17.534.294,07	-19.226.522,81

3.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	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							
<u>Actions</u>							
Suisse							
TE CONNECTIVITY	30.000	USD	140,16	3.854.078,83		1,46%	1,43%
				3.854.078,83		1,46%	1,43%
Guernsey							
AMDOCS	25.000	USD	98,85	2.265.123,74		0,86%	0,84%
				2.265.123,74		0,86%	0,84%
Irlande							
ACCENTURE PLC CL A	15.000	USD	308,58	4.242.621,45		1,60%	1,57%
EATON CORP -ADR-	27.000	USD	201,10	4.976.810,27		1,88%	1,84%
STERIS PLC	14.300	USD	224,98	2.948.867,09		1,11%	1,09%
TRANE TECHNOLOGIES	16.000	USD	191,26	2.804.912,92		1,06%	1,04%
				14.973.211,73		5,65%	5,54%
États-Unis d'Amérique							
A.O. SMITH CORP	45.000	USD	72,78	3.001.924,84		1,13%	1,11%
ABBOTT LABORATORIES	40.500	USD	109,02	4.047.030,25		1,53%	1,50%
ABBVIE	33.500	USD	134,73	4.136.989,00		1,56%	1,53%
ACTIVISION BLIZZARD	30.000	USD	84,30	2.318.056,83		0,88%	0,86%
ALLSTATE	24.000	USD	109,04	2.398.680,11		0,91%	0,89%
AMERICAN EXPRESS	25.500	USD	174,20	4.071.585,70		1,54%	1,51%
AMERICAN WATER WORKS	28.000	USD	142,75	3.663.611,37		1,38%	1,36%
AMGEN	17.500	USD	222,02	3.561.274,06		1,34%	1,32%
APPLE	135.500	USD	193,97	24.090.682,86		9,10%	8,92%
APPLIED MATERIALS	37.000	USD	144,54	4.901.906,51		1,85%	1,81%
ASSURANT	15.500	USD	125,72	1.786.122,82		0,67%	0,66%
BLACKROCK INC	5.400	USD	691,14	3.420.857,93		1,29%	1,27%
BROADCOM INC	8.600	USD	867,43	6.837.670,03		2,58%	2,53%
CDW	16.000	USD	183,50	2.691.109,07		1,02%	1,00%
CF INDUSTRIES HLDGS	38.500	USD	69,42	2.449.743,35		0,93%	0,91%
CISCO	100.000	USD	51,74	4.742.438,13		1,79%	1,76%
COMCAST-A	105.000	USD	41,55	3.998.854,26		1,51%	1,48%
DEERE	10.500	USD	405,19	3.899.628,78		1,47%	1,44%
DOLBY LABORATORIES	38.500	USD	83,68	2.952.960,59		1,12%	1,09%
ELEVANCE HEALTH INC	8.000	USD	444,29	3.257.855,18		1,23%	1,21%
GENTEX CORP	101.000	USD	29,26	2.708.762,60		1,02%	1,00%
GRAPHIC PACKNG RG	120.000	USD	24,03	2.643.079,74		1,00%	0,98%
HUBBELL	12.500	USD	331,56	3.798.808,43		1,43%	1,41%
INSPERITY INC	28.500	USD	118,96	3.107.571,04		1,17%	1,15%
INTEL	90.000	USD	33,44	2.758.570,12		1,04%	1,02%
INTL FLAVORS-FRAGR	28.500	USD	79,59	2.079.115,49		0,79%	0,77%
JPMORGAN CHASE	45.000	USD	145,44	5.998.900,09		2,27%	2,22%
LOWE	20.500	USD	225,70	4.240.925,76		1,60%	1,57%
MARSH	25.000	USD	188,08	4.309.807,52		1,63%	1,60%
MCCORMIC CO INC	30.000	USD	87,23	2.398.625,11		0,91%	0,89%
MERCK AND CO INC	58.000	USD	115,39	6.134.390,47		2,32%	2,27%
METLIFE	46.000	USD	56,53	2.383.483,04		0,90%	0,88%
MICROSOFT	72.000	USD	340,54	22.473.767,19		8,49%	8,32%
MORGAN STANLEY	38.500	USD	85,40	3.013.657,20		1,14%	1,12%
MSC INDL DIRECT-A	37.500	USD	95,28	3.274.977,09		1,24%	1,21%
NASDAQ INC	55.500	USD	49,85	2.535.907,42		0,96%	0,94%
NEXTERA ENERGY INC	61.000	USD	74,20	4.148.670,94		1,57%	1,54%
ORACLE	49.000	USD	119,09	5.348.680,11		2,02%	1,98%
OTS WORLDWIDE CORP	49.500	USD	89,01	4.038.492,21		1,53%	1,50%
PEPSICO	33.000	USD	185,22	5.602.438,13		2,12%	2,07%
PFIZER	106.500	USD	36,68	3.580.586,62		1,35%	1,33%

DPAM DBI-RDT B

Equities US

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
PNC	12.000	USD	125,95	1.385.334,56		0,52%	0,51%
PROCTER	43.000	USD	151,74	5.980.586,62		2,26%	2,21%
RESMED INC	13.500	USD	218,50	2.703.712,19		1,02%	1,00%
SEMPRA	25.000	USD	145,59	3.336.159,49		1,26%	1,24%
SHERWIN-WILLIAMS CO	15.000	USD	265,52	3.650.595,78		1,38%	1,35%
STARBUCKS CORP	43.000	USD	99,06	3.904.289,64		1,47%	1,45%
STRYKER	17.500	USD	305,09	4.893.744,27		1,85%	1,81%
TEXAS	28.500	USD	180,02	4.702.630,61		1,78%	1,74%
TJX COS INC	40.000	USD	84,79	3.108.707,61		1,17%	1,15%
TRACTOR SUPPLY	15.000	USD	221,10	3.039.871,68		1,15%	1,13%
UNITED HEALTH	13.000	USD	480,64	5.727.149,40		2,16%	2,12%
UNITED PARCEL	19.000	USD	179,25	3.121.677,36		1,18%	1,16%
VERIZON	52.000	USD	37,19	1.772.575,62		0,67%	0,66%
WASTE	31.000	USD	173,42	4.927.607,70		1,86%	1,82%
WYNDHAM HOTELS	42.000	USD	68,57	2.639.725,02		1,00%	0,98%
				243.702.565,54		92,03%	90,22%
<u>Total - Actions</u>				<u>264.794.979,84</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,03%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				264.794.979,84		100,00%	98,03%
Total - portefeuille				264.794.979,84		100,00%	98,03%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Intérêts sur CC Chg.		USD		0,15			0,00%
Intérêts sur CC		EUR		11.763,89			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		0,07			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		6.516.978,85			2,41%
Total - Avoirs bancaires à vue				6.528.742,96			2,42%
Total - Dépôts et Liquidités				6.528.742,96			2,42%
Créances et dettes diverses				-1.218.270,57			-0,45%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				270.105.452,23			100,00%

3.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	92,03%
IRLANDE	5,65%
SUISSE	1,46%
GUERNSEY	0,86%
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	12,25%
PHARMACIE - COSMETIQUE	11,53%
TELECOMMUNICATIONS	9,77%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	5,78%
BANQUES	5,62%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	5,39%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	5,37%
DISTRIBUTION	5,16%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	4,72%
CONSTRUCTION MECANIQUE	4,41%
SOURCES D'ENERGIE	4,21%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	4,11%
SOINS & SERVICE DE SANTE	3,39%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	3,02%
LOISIRS & TOURISME	2,47%
PRODUITS CHIMIQUES	2,30%
VEHICULES ROUTIERS	2,16%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	1,86%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	1,53%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,43%
BIOTECHNOLOGIE	1,34%
TRANSPORT & CIRCULATION	1,18%
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	1,00%
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	29.788.894,47		29.788.894,47
Ventes	28.497.521,97		28.497.521,97
Total 1	58.286.416,44		58.286.416,44
Souscriptions	34.379.810,98		34.379.810,98
Remboursements	26.435.648,49		26.435.648,49
Total 2	60.815.459,47		60.815.459,47
Moyenne de référence de l'actif net total	264.516.660,71		264.516.660,71
Taux de rotation	-0,96%		-0,96%

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 ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

Evolution du nombre d'actions en circulation									
Classe	31 décembre 2021			31 décembre 2022			30 juin 2023		
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
O (Dis)	0,00	0,00	0,00	29.791,00	300,00	29.491,00	46.921,25	7.540,00	68.872,25
R (Dis)	27.035,02	23.715,74	42.328,59	19.424,92	11.270,99	50.482,52	4.128,16	8.749,00	45.861,68
S (Dis)	38.046,00	13.687,04	74.055,51	34.821,22	20.105,90	88.770,84	11.689,53	5.973,37	94.487,01
T (Dis)	16.997,84	13.318,67	25.994,21	15.973,57	3.745,03	38.222,75	4.807,81	3.738,16	39.292,40
TOTAL			142.378,31			206.967,11			248.513,33

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
Classe	31 décembre 2021		31 décembre 2022		30 juin 2023		
	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
O (Dis)	0,00	0,00	3.156.803,71	31.827,00	4.869.953,70	776.099,90	
R (Dis)	35.313.469,79	30.935.782,52	27.445.874,90	15.974.771,05	5.588.151,81	11.867.316,53	
S (Dis)	55.027.635,08	20.481.200,62	53.605.833,67	30.474.397,30	17.292.238,51	8.673.376,80	
T (Dis)	22.688.367,68	17.796.750,11	23.066.455,99	5.351.297,44	6.629.466,96	5.118.855,26	
TOTAL	113.029.472,55	69.213.733,25	107.274.968,27	51.832.292,79	34.379.810,98	26.435.648,49	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
Classe	31 décembre 2021		31 décembre 2022		30 juin 2023	
	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
O (Dis)		0,00		102,26		108,24
R (Dis)	225.222.191,61	1.514,04	252.837.497,90	1.345,87	270.105.452,23	1.399,84
S (Dis)		1.635,27		1.457,73		1.509,00
T (Dis)		1.540,12		1.372,88		1.421,94
TOTAL		225.222.191,61				252.837.497,90

A la date de publication du présent rapport, la valeur nette d'inventaire par action est publiée sur les sites suivants : www.dpamfunds.com 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 (du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023).

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 www.dpamfunds.com. (onglet « Vue d'ensemble »).

Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR) au 30 juin 2023 :

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	14,01 % (en EUR)	14,70 % (en EUR)	13,13 % (en EUR)	14,14 % (en EUR)	06/02/2006	9,61% (en EUR)

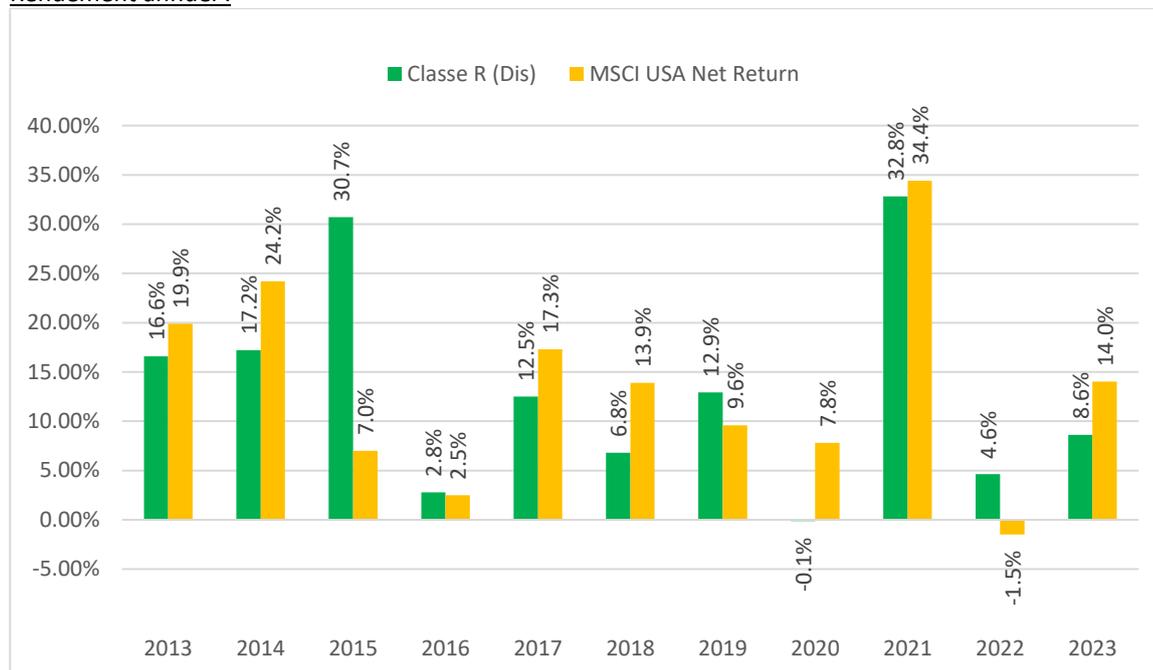
Classe O (Dis)

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)	9,47% (en EUR)				29/06/2022	9,15% (en EUR)

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 (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe R (Dis)	8,62% (en EUR)	14,69% (en EUR)	11,21% (en EUR)	12,40% (en EUR)	06/02/2006	8,59% (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)	9,51% (en EUR)	15,50% (en EUR)	11,93% (en EUR)	13,35% (en EUR)	10/03/2008	11,99% (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)	9,41% (en EUR)	15,40% (en EUR)	11,82% (en EUR)		04/05/2018	11,38% (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.	0,89%
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.	0,18%

- 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.	0,18%

- 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.	0,90%
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.	0,18%

- 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.	0,99%
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.	0,18%

Fee sharing

Au 30 juin 2023, 21,21% 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.

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
	Classe S (Dis)	22,82 euros
	Classe T (Dis)	21,56 euros
2019	Classe R (Dis)	57,28 euros
	Classe S (Dis)	61,15 euros
	Classe T (Dis)	57,70 euros
2021	Classe R (Dis)	43,80 euros
	Classe S (Dis)	55,70 euros
	Classe T (Dis)	51,17 euros
2022	Classe R (Dis)	33,83 euros
	Classe S (Dis)	48,91 euros
	Classe T (Dis)	44,78 euros
	Classe O (Dis)	1,26 euros

3.11.2. 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'impôt 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.

3.11.1. 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

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 initiale : 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.

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.dpamfunds.com.

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

4.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Dans un contexte où les craintes d'une crise énergétique généralisée en Europe et d'un pic d'inflation à l'échelle mondiale se dissipent, le fonds a enregistré un rendement positif au cours du premier semestre. À l'exception de l'industrie de l'énergie, tous les secteurs et la santé étaient orientés à la hausse, en particulier les technologies de l'information, les biens de consommation discrétionnaire et les produits industriels. Les marchés ayant écarté les craintes d'une profonde récession dans l'immédiat en raison de l'augmentation des stocks de gaz, les actions de moindre qualité et à fort effet de levier ont surpassé leurs homologues de qualité. Le retrait en cours des liquidités des banques centrales continue d'affecter les petites et moyennes entreprises.

Dans le secteur informatique, les fabricants d'équipements pour semi-conducteurs (ASML, ASMI, Besi) ont amélioré leurs performances, la demande structurelle à moyen terme pour leurs nouvelles technologies étant passée au premier plan, venant éclipser les inquiétudes à court terme concernant le cycle. Dans le domaine des logiciels, la transition de SAP vers l'informatique dématérialisée a commencé à afficher des résultats dans le vert, ce qui s'est traduit par une bonne performance du cours de l'action.

Dans le secteur des biens de la consommation discrétionnaire, la demande plus forte que prévu pour les produits de luxe (LVMH, Moncler, L'Oréal) et les voyages (Amadeus) a apporté une contribution positive.

Dans le domaine industriel, la demande continue de la transition énergétique a stimulé la croissance et la performance de Schneider Electric, tandis que le titre du transport Deutsche Post a rebondi, les craintes d'une récession après une année 2022 difficile s'étant dissipées.

Les positions dans les secteurs de l'énergie et de la santé ont eu un impact négatif ou légèrement négatif. Dans le secteur énergétique, Neste Oyj a subi l'impact de la diminution de la dynamique de l'offre et de la demande. Les positions dans le secteur de la santé ont été affectées par un cycle de déstockage des bioprocédés plus long que prévu.

Des changements importants ont été apportés à la sélection des titres dans plusieurs secteurs, en raison de la volatilité des marchés et de l'évolution des convictions. Dans le secteur financier, la position dans Sampo a été vendue et réinvestie dans ASR Nederland, principalement pour des raisons de valorisation. Dans le secteur des biens de la consommation discrétionnaire, une nouvelle position dans Adidas a été ouverte au détriment de Puma, compte tenu du potentiel au chapitre des bénéfices offert par la nouvelle stratégie et par un nouveau PDG disposant d'une solide expérience. Une nouvelle position a également été ouverte dans les services de communication avec Publicis, une agence de publicité française, qui offre une bonne croissance à un coût très raisonnable. Infineon a de nouveau connu une baisse après une forte hausse, car, selon nous, la société de semi-conducteurs sera confrontée à une concurrence accrue dans les années à venir. Du côté plus défensif, l'exposition à Merck Kgaa dans le secteur de la santé a été réduite en raison d'une conviction moindre dans la division pharmaceutique de la société, malgré une croyance continue dans ses deux autres activités. Dans le secteur des services publics, une partie d'Iberdrola a été cédée à EDP, cette dernière ayant présenté un nouveau plan d'affaires prévoyant une forte croissance des énergies renouvelables et une approche équilibrée des différentes technologies et zones géographiques. Enfin, les positions dans UPM et Neste, plus exposées aux matières premières, ont été respectivement vendues et réduites en raison de la détérioration des perspectives de l'offre et de la demande.

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 (efficacité énergétique, changement climatique, vieillissement de la population, perturbations technologiques, sécurité, hausse des taux d'intérêt, 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 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 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		92.548.297,51	79.405.646,20
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	90.477.024,21	77.794.220,00
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	90.477.024,21	77.794.220,00
a.	Actions	90.477.024,21	77.794.220,00
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	-230.781,05	-252.066,21
A.	Créances	34.675,10	
a.	Montants à recevoir	34.675,10	
B.	Dettes	-265.456,15	-252.066,21
e.	Autres (-)	-265.456,15	-252.066,21
V.	Dépôts et liquidités	2.302.054,35	1.863.492,41
A.	Avoirs bancaires à vue	2.302.054,35	1.863.492,41
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		92.548.297,51	79.405.646,20
A.	Capital	77.371.097,03	75.638.553,44
B.	Participations au résultat	-3.561,76	-33.179,93
C.	Résultat reporté	3.767.092,76	21.705.533,29
D.	Résultat de la période	11.413.669,48	-17.905.260,60

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 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		

4.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Belgique							
AZELIS GROUP N.V.	17.000	EUR	20,88	354.960,00		0,39%	0,38%
KBC	48.623	EUR	63,92	3.107.982,16		3,44%	3,36%
UCB	15.000	EUR	81,20	1.218.000,00		1,35%	1,32%
				4.680.942,16		5,17%	5,06%
Suisse							
DSM-FIRMENICH AG	16.650	EUR	98,62	1.642.023,00		1,81%	1,77%
				1.642.023,00		1,81%	1,77%
Allemagne							
ADIDAS AG NA O.N.	7.800	EUR	177,78	1.386.684,00		1,53%	1,50%
ALLIANZ-NOM-BEIERSDORF	8.010	EUR	213,20	1.707.732,00		1,89%	1,85%
BEIERSDORF	21.025	EUR	121,25	2.549.281,25		2,82%	2,75%
DEUTSCHE BOERSE	7.500	EUR	169,10	1.268.250,00		1,40%	1,37%
DEUTSCHE POST	27.000	EUR	44,73	1.207.710,00		1,33%	1,30%
HANNOVER RUECK SE	11.500	EUR	194,35	2.235.025,00		2,47%	2,41%
MERCK	21.000	EUR	151,55	3.182.550,00		3,52%	3,44%
SAP SE	28.000	EUR	125,14	3.503.920,00		3,87%	3,79%
ZALANDO	13.000	EUR	26,36	342.680,00		0,38%	0,37%
				17.383.832,25		19,21%	18,78%
Espagne							
AMADEUS IT GROUP S.A.	37.500	EUR	69,70	2.613.750,00		2,89%	2,82%
CELLNEX TELECOM	55.000	EUR	36,99	2.034.450,00		2,25%	2,20%
FLUIDRA S.A.	30.600	EUR	17,83	545.598,00		0,60%	0,59%
IBERDROLA S.A.	190.000	EUR	11,95	2.270.500,00		2,51%	2,45%
				7.464.298,00		8,25%	8,07%
Finlande							
NESTE CORPORATION	18.000	EUR	35,26	634.680,00		0,70%	0,69%
				634.680,00		0,70%	0,69%
France							
AIR LIQUIDE	30.000	EUR	164,20	4.926.000,00		5,44%	5,32%
ALTEN S.A.	8.500	EUR	144,30	1.226.550,00		1,36%	1,33%
BNP	65.000	EUR	57,72	3.751.800,00		4,15%	4,05%
DASSAULT SYSTEMES SE	16.200	EUR	40,62	658.125,00		0,73%	0,71%
ESSILOR LUX	10.000	EUR	172,60	1.726.000,00		1,91%	1,86%
GETLINK	33.000	EUR	15,58	514.140,00		0,57%	0,56%
L'OREAL	6.100	EUR	427,10	2.605.310,00		2,88%	2,82%
LVMH MOET HENNESSY	6.200	EUR	863,00	5.350.600,00		5,91%	5,78%
PUBLICIS NEW	7.500	EUR	73,50	551.250,00		0,61%	0,60%
SCHNEIDER ELECTRIC	32.500	EUR	166,46	5.409.950,00		5,98%	5,85%
SODEXO	8.500	EUR	100,85	857.225,00		0,95%	0,93%
TELEPERFORMANCE	4.175	EUR	153,45	640.653,75		0,71%	0,69%
WORLDLINE S.A.	35.000	EUR	33,50	1.172.500,00		1,30%	1,27%
				29.390.103,75		32,48%	31,76%
Irlande							
KERRY	14.800	EUR	89,38	1.322.824,00		1,46%	1,43%
KINGSPAN GROUP PLC	22.000	EUR	60,90	1.339.800,00		1,48%	1,45%

DPAM DBI-RDT B

Equities Euroland

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
				2.662.624,00		2,94%	2,88%
Italie							
AMPLIFON SPA	60.000	EUR	33,59	2.015.400,00		2,23%	2,18%
BANCA GENERALI SPA	21.500	EUR	31,50	677.250,00		0,75%	0,73%
FINECOBANK SPA	91.250	EUR	12,31	1.123.743,75		1,24%	1,21%
HERA	225.000	EUR	2,72	612.450,00		0,68%	0,66%
INTERPUMP GROUP SPA	32.250	EUR	50,88	1.640.880,00		1,81%	1,77%
MEDIOBANCA	105.000	EUR	10,96	1.150.800,00		1,27%	1,24%
MONCLER SPA	28.000	EUR	63,34	1.773.520,00		1,96%	1,92%
PIRELLI C SPA	200.000	EUR	4,52	904.800,00		1,00%	0,98%
PRYSMIAN SPA	9.500	EUR	38,28	363.660,00		0,40%	0,39%
				10.262.503,75		11,34%	11,09%
Pays-Bas							
ASM INTERNATIONAL	3.940	EUR	388,35	1.530.099,00		1,69%	1,65%
ASML HOLDING N.V.	7.700	EUR	663,00	5.105.100,00		5,64%	5,52%
ASR	10.500	EUR	41,24	433.020,00		0,48%	0,47%
BESI	15.000	EUR	99,30	1.489.500,00		1,65%	1,61%
FERROVIAL SE	39.000	EUR	29,02	1.131.975,00		1,25%	1,22%
IMCD N.V.	11.500	EUR	131,70	1.514.550,00		1,67%	1,64%
KPN NEW	515.700	EUR	3,27	1.685.823,30		1,86%	1,82%
STELLANTIS N.V.	125.000	EUR	16,09	2.011.250,00		2,22%	2,17%
				14.901.317,30		16,47%	16,10%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	325.000	EUR	4,48	1.454.700,00		1,61%	1,57%
				1.454.700,00		1,61%	1,57%
<u>Total - Actions</u>				<u>90.477.024,21</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,76%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				90.477.024,21		100,00%	97,76%
Total - portefeuille				90.477.024,21		100,00%	97,76%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Intérêts sur CC		EUR		5.428,04			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		2.296.626,31			2,48%
Total - Avoirs bancaires à vue				2.302.054,35			2,49%
Total - Dépôts et Liquidités				2.302.054,35			2,49%
Créances et dettes diverses				-230.781,05			-0,25%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				92.548.297,51			100,00%

4.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	32,50%
ALLEMAGNE	19,21%
PAYS-BAS	16,47%
ITALIE	11,34%
ESPAGNE	8,25%
BELGIQUE	5,17%
IRLANDE	2,94%
SUISSE	1,81%
PORTUGAL	1,61%
FINLANDE	0,70%
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
PHARMACIE - COSMETIQUE	14,70%
TEXTILE & HABILLEMENT	9,79%
BANQUES	9,60%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	8,98%
IT & INTERNET	8,84%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	6,66%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	5,98%
PRODUITS CHIMIQUES	5,84%
TELECOMMUNICATIONS	5,22%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	4,84%
SOURCES D'ENERGIE	4,79%
SERVICES DIVERS	2,97%
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,42%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	2,22%
TRANSPORT & CIRCULATION	1,90%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,48%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	1,46%
PNEUS & CAOUTCHOUC	1,00%
PETROLE & DERIVES	0,70%
DIFFUSION & EDITION	0,61%
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	13.173.864,55		13.173.864,55
Ventes	10.845.851,38		10.845.851,38
Total 1	24.019.715,93		24.019.715,93
Souscriptions	7.695.066,25		7.695.066,25
Remboursements	5.966.084,42		5.966.084,42
Total 2	13.661.150,67		13.661.150,67
Moyenne de référence de l'actif net total	89.336.822,97		89.336.822,97
Taux de rotation	11,59%		11,59%

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									
Classe	31 décembre 2021			31 décembre 2022			30 juin 2023		
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
R (Dis)	79.845,70	83.383,86	140.845,12	35.792,18	34.666,48	141.970,82	4.778,06	18.341,38	128.407,51
S (Dis)	93.170,26	52.586,20	281.861,81	90.347,71	72.677,76	299.531,76	7.233,90	8.228,15	298.537,51
T (Dis)	170.328,47	71.216,80	220.923,02	117.289,23	48.763,19	289.449,05	51.476,21	22.732,45	318.192,81
TOTAL			643.629,94			730.951,63			745.137,83

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
Classe	31 décembre 2021		31 décembre 2022		30 juin 2023		
	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
R (Dis)	9.483.656,84	9.989.126,83	4.273.784,04	3.793.003,74	567.926,62	2.173.428,54	
S (Dis)	11.906.359,78	7.016.660,61	10.439.247,84	7.753.876,37	895.638,99	990.031,21	
T (Dis)	21.896.354,54	9.137.716,99	13.791.534,60	5.508.158,16	6.231.500,64	2.802.624,67	
TOTAL	43.286.371,16	26.143.504,43	28.504.566,48	17.055.038,27	7.695.066,25	5.966.084,42	

Valeur nette d'inventaire							
EUR							
Classe	31 décembre 2021		31 décembre 2022		30 juin 2023		
	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	
R (Dis)		133,79		106,11		120,84	
S (Dis)	88.091.051,12	137,98	79.405.646,20	109,45	92.548.297,51	125,18	
T (Dis)		137,40		109,03		124,65	
TOTAL	88.091.051,12		79.405.646,20		92.548.297,51		

A la date de publication du présent rapport, la valeur nette d'inventaire par action est publiée sur les sites suivants : www.dpamfunds.com 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 (du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023).

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 www.dpamfunds.com. (onglet « Vue d'ensemble »).

Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR) au 30 juin 2023 :

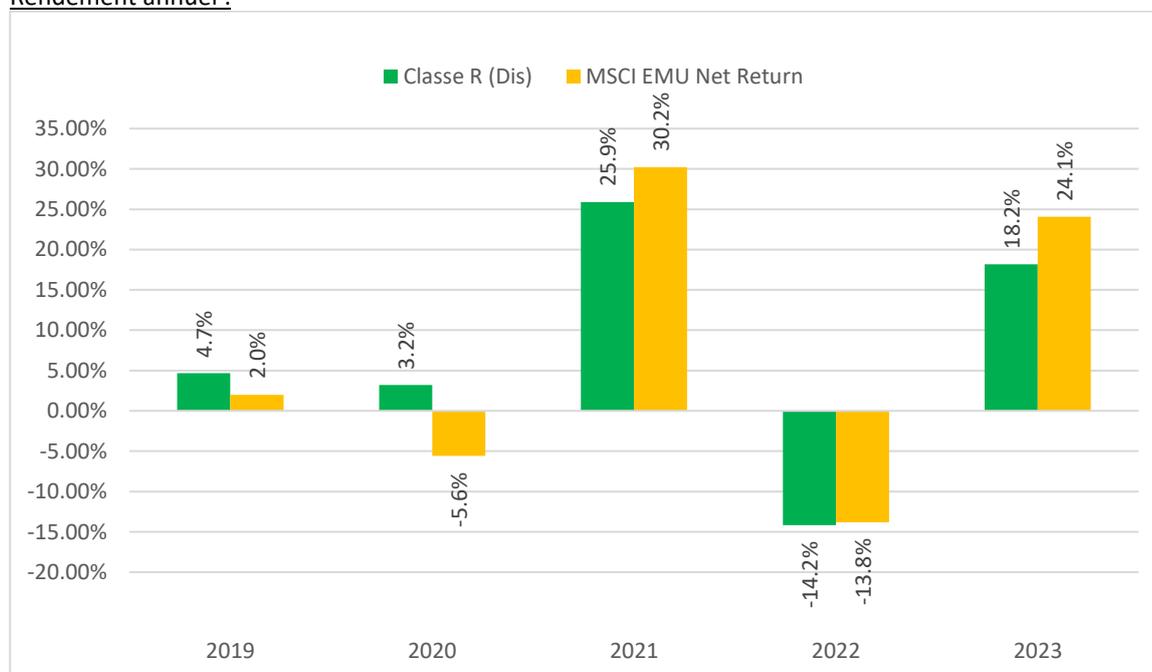
Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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	24,09 % (en EUR)	11,67 % (en EUR)	6,06 % (en EUR)	8,00 % (en EUR)	24/05/2018	5,27 % (en EUR)

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 (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe R (Dis)	18,19% (en EUR)	8,50% (en EUR)	6,65% (en EUR)		24/05/2018	5,86% (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)	19,22% (en EUR)	9,43% (en EUR)	7,56% (en EUR)		24/05/2018	6,76% (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)	19,11% (en EUR)	9,32% (en EUR)	7,45% (en EUR)		24/05/2018	6,65% (en EUR)

4.10. FRAIS

Frais récurrents

- Classe O (Dis) - BE6334315213 :

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.	1,03%
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.	0,30%

- 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.	1,82%
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.	0,30%

- 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.	0,95%
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.	0,30%

- 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.	1,02%
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.	0,30%

Fee sharing

Au 30 juin 2023, 22,02% 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.

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
	Classe S (Dis)	6,63	euros
	Classe T (Dis)	6,62	euros
2021	Classe R (Dis)	2,19	euros
	Classe S (Dis)	3,29	euros
	Classe T (Dis)	3,13	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'impôt 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 (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

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 initiale : 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.dpamfunds.com.

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

5.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Le premier semestre de 2023 a été marqué par une importante transition des actions à faibles multiples vers des actions de croissance de qualité. Le contexte macroéconomique est passé des craintes liées à la hausse des taux d'intérêt et à l'escalade de l'inflation à un scénario de plafonnement des taux d'intérêt et de ralentissement de l'inflation. Les taux d'intérêt ont cessé leur ascension et les actifs à long terme, tels que les actions de croissance de qualité, ont suscité un regain d'intérêt de la part des investisseurs. Cela a été une bonne nouvelle pour le fonds. Cependant, toutes les valeurs de croissance de qualité ne se sont pas comportées de la même manière.

Après le lancement de chatGPT, l'IA est devenue le nouveau centre d'intérêt des investisseurs. Les titres des technologies de l'information ont donc été les plus performants cette année. Cette reprise du secteur des technologies de l'information, alimentée par l'IA, contraste fortement avec les performances d'autres secteurs, comme celui de la santé et des biens de consommation de base, qui affichent des rendements stables, voire négatifs, depuis le début de l'année.

Le fonds en a profité de trois façons. Premièrement, grâce à son exposition aux fournisseurs d'infrastructures cloud, tels que Microsoft et Alphabet. Deuxièmement, le fonds a poursuivi ses investissements dans des sociétés de logiciels dotées de capacités d'IA de premier plan, comme Adobe et Salesforce. Les grands éditeurs de logiciels pourraient consolider davantage leurs marchés grâce à leur accès à de vastes ensembles de données. Troisièmement, il ne peut y avoir d'IA (ruée vers l'or) sans les outils et les services nécessaires, lesquels sont un facteur positif pour les entreprises de semi-conducteurs de pointe, telles que ASMI, ASML et Nvidia. Au 1^{er} trimestre de l'année, nous avons ajouté AMD, un concurrent de Nvidia, au fonds.

Bien que le secteur de la santé soit considéré comme un volet défensif du portefeuille et qu'il soit généralement à l'abri des chocs économiques, l'exposition aux sociétés des sciences de la vie ne s'est pas avérée rentable. Ces entreprises ont souffert d'un sentiment négatif de la part des investisseurs, car elles ont dû faire face à plusieurs avertissements sur les résultats dans un environnement de financement difficile pour les sociétés de biotechnologie. En revanche, notre exposition aux sociétés de technologie médicale, telles que Boston Scientific, Intuitive Surgical et Stryker, a bénéficié d'un rebond de la demande.

Malgré la focalisation particulière du marché sur l'IA, nous visons à maintenir une exposition diversifiée, visible également dans nos nouveaux ajouts au fonds : Proctor & Gamble (biens de consommation de base), AMD (informatique), Epiroc, IDEX Corp et Teleperformance (secteur industriel). Nous avons supprimé Align Tech, CME, Infineon, ServiceNow et Transunion.

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 entreprises sont positionnées de façon à bénéficier d'une variété de tendances de croissance à long terme, y compris les soins de santé personnalisés, la transformation numérique, l'efficacité énergétique, la consommation responsable et la montée de la classe moyenne. 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 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 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		90.662.683,40	63.729.025,10
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	89.537.150,87	62.433.889,07
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	89.537.150,87	62.433.889,07
a.	Actions	89.537.150,87	62.433.889,07
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	-62.526,12	-184.540,94
A.	Créances	978.309,33	33.857,58
a.	Montants à recevoir	958.622,17	
d.	Autres	19.687,16	33.857,58
B.	Dettes	-1.040.835,45	-218.398,52
a.	Montants à payer (-)	-788.676,78	
e.	Autres (-)	-252.158,67	-218.398,52
V.	Dépôts et liquidités	1.188.058,65	1.479.676,97
A.	Avoirs bancaires à vue	1.188.058,65	1.479.676,97
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		90.662.683,40	63.729.025,10
A.	Capital	94.516.603,52	79.076.378,51
B.	Participations au résultat	-308.879,89	-600.937,25
C.	Résultat reporté	-15.347.353,41	4.673.120,60
D.	Résultat de la période	11.802.313,18	-19.419.536,76

DPAM DBI-RDT B
Equities World

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 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 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values		11.915.149,65	-18.970.453,54
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	11.915.609,94	-18.969.483,39
a.	Actions	11.915.609,94	-18.969.483,39
	Gain réalisé	1.849.771,01	3.073.387,79
	Perte réalisée	-3.211.525,36	-8.559.453,69
	Gain/Perte non-réalisé	13.277.364,29	-13.483.417,49
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	-460,29	-970,15
b.	Autres positions et opérations de change	-460,29	-970,15
iv.	Autres	-460,29	-970,15
	Gain /Perte réalisée	-460,29	-970,15
II. Produits et charges des placements		429.869,92	504.453,60
A.	Dividendes	508.776,95	581.514,60
B.	Intérêts (+/-)	27.466,82	10.041,38
b.	Dépôts et liquidités	27.466,82	10.041,38
	Intérêts d'emprunts (-)	-10.851,87	-11.617,02
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-95.521,98	-75.485,36
	D'origine étrangère	-95.521,98	-75.485,36
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		-542.706,39	-953.536,82
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-100.098,43	-181.157,14
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-15.973,41	-22.519,82
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-389.049,32	-678.431,30
a.	Gestion financière	-371.807,07	-648.821,66
	Classe R (Dis)	-130.558,10	-244.855,45
	Classe S (Dis)	-89.141,24	-145.377,83
	Classe T (Dis)	-152.107,73	-258.588,38
b.	Gestion administrative et comptable	-17.242,25	-29.609,64
E.	Frais administratifs (-)	-7.518,48	-22.161,37
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-319,66	-134,16
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-433,91	-908,94
H.	Services et biens divers (-)	-2.396,84	-4.556,93
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-26.086,59	-40.458,95
	Classe R (Dis)	-5.334,81	-8.910,44
	Classe S (Dis)	-1.330,13	-1.365,45
	Classe T (Dis)	-19.421,65	-30.183,06
K.	Autres charges (-)	-829,75	-3.208,21
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		-112.836,47	-449.083,22
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat		11.802.313,18	-19.419.536,76
VI. Impôts sur le résultat			
VII. Résultat du semestre		11.802.313,18	-19.419.536,76

5.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Suisse							
LONZA-NOM- NEW	4.200	CHF	533,40	2.295.251,27		2,56%	2,53%
NESTLE NOM	19.890	CHF	107,60	2.192.678,65		2,45%	2,42%
ROCHE HOLDING -GE-	5.240	CHF	273,50	1.468.305,93		1,64%	1,62%
SIKA AG	7.050	CHF	255,70	1.846.918,70		2,06%	2,04%
				7.803.154,55		8,71%	8,61%
Danemark							
NOVO NORDISK -B-	11.110	DKK	1.099,40	1.640.399,68		1,83%	1,81%
				1.640.399,68		1,83%	1,81%
Espagne							
CELLNEX TELECOM	52.500	EUR	36,99	1.941.975,00		2,17%	2,14%
				1.941.975,00		2,17%	2,14%
France							
L'OREAL	3.950	EUR	427,10	1.687.045,00		1,88%	1,86%
LVMH MOET HENNESSY	3.750	EUR	863,00	3.236.250,00		3,61%	3,57%
TELEPERFORMANCE	8.850	EUR	153,45	1.358.032,50		1,52%	1,50%
				6.281.327,50		7,02%	6,93%
Indonésie							
PT BANK CENTRAL ASIA	1.520.000	IDR	9.150,00	850.287,64		0,95%	0,94%
				850.287,64		0,95%	0,94%
Irlande							
ACCENTURE PLC CL A	7.800	USD	308,58	2.206.163,15		2,46%	2,43%
KERRY	10.500	EUR	89,38	938.490,00		1,05%	1,04%
KINGSPAN GROUP PLC	25.258	EUR	60,90	1.538.212,20		1,72%	1,70%
TRANE TECHNOLOGIES	8.650	USD	191,26	1.516.406,05		1,69%	1,67%
				6.199.271,40		6,92%	6,84%
Inde							
H D F C BANK SP ADR	25.300	USD	69,70	1.616.324,47		1,81%	1,78%
				1.616.324,47		1,81%	1,78%
Pays-Bas							
ASM INTERNATIONAL	4.200	EUR	388,35	1.631.070,00		1,82%	1,80%
ASML HOLDING N.V.	2.760	EUR	663,00	1.829.880,00		2,04%	2,02%
UNIVERSAL MUSIC	71.300	EUR	20,35	1.450.955,00		1,62%	1,60%
				4.911.905,00		5,49%	5,42%
Suède							
EPIROC AB A	100.000	SEK	203,90	1.730.275,58		1,93%	1,91%
				1.730.275,58		1,93%	1,91%
Taiwan							
TAIWAN-ADR-	10.800	USD	100,92	999.024,75		1,12%	1,10%
				999.024,75		1,12%	1,10%

DPAM DBI-RDT B

Equities World

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
États-Unis d'Amérique							
ABBOTT LABORATORIES	20.000	USD	109,02	1.998.533,46		2,23%	2,20%
ADOBE INC	3.900	USD	488,99	1.747.993,58		1,95%	1,93%
ADVANCED MICRO	11.500	USD	113,91	1.200.701,19		1,34%	1,32%
AGILENT	10.660	USD	120,25	1.174.945,00		1,31%	1,30%
ALPHABET INC -A-	32.880	USD	119,70	3.607.457,38		4,03%	3,98%
AMAZON.COM INC -A-	19.000	USD	130,36	2.270.247,48		2,54%	2,50%
ANSYS INC	3.200	USD	330,27	968.711,27		1,08%	1,07%
AUTODESK	6.970	USD	204,61	1.307.178,46		1,46%	1,44%
BOSTON SCIENTIFIC	44.180	USD	54,09	2.190.372,32		2,45%	2,42%
DANAHER CORP	11.060	USD	240,00	2.432.997,25		2,72%	2,68%
EDWARDS LIFESCIENCES	19.700	USD	94,33	1.703.300,64		1,90%	1,88%
ESTEE LAUDER CIE	6.350	USD	196,38	1.143.000,00		1,28%	1,26%
IDEX CORP	9.200	USD	215,26	1.815.208,07		2,03%	2,00%
IDEXX LABS	2.750	USD	502,23	1.265.932,63		1,41%	1,40%
INTUIT	2.990	USD	458,19	1.255.717,78		1,40%	1,39%
INTUITIVE SURGICAL	4.500	USD	341,94	1.410.384,97		1,58%	1,56%
IQVIA HOLDINGS INC	6.000	USD	224,77	1.236.131,99		1,38%	1,36%
MARSH	13.680	USD	188,08	2.358.326,67		2,63%	2,60%
MASTERCARD-A	9.750	USD	393,30	3.514.825,85		3,93%	3,88%
MICROSOFT	17.750	USD	340,54	5.540.407,88		6,19%	6,11%
NIKE INC -B-	18.300	USD	110,37	1.851.302,47		2,07%	2,04%
NVIDIA CORP	4.000	USD	423,02	1.550.944,09		1,73%	1,71%
PAYPAL HOLDINGS INC	13.800	USD	66,73	844.064,16		0,94%	0,93%
PROCTER	20.000	USD	151,74	2.781.668,19		3,11%	3,07%
SALESFORCE INC	4.700	USD	211,26	910.102,66		1,02%	1,00%
SP GLOBAL	8.850	USD	400,89	3.251.949,13		3,63%	3,59%
STRYKER	8.040	USD	305,09	2.248.325,94		2,51%	2,48%
UNITEDHEALTH	4.500	USD	480,64	1.982.474,79		2,21%	2,19%
				55.563.205,30		62,06%	61,29%
<u>Total - Actions</u>				<u>89.537.150,87</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,76%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				89.537.150,87		100,00%	98,76%
Total - portefeuille				89.537.150,87		100,00%	98,76%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Intérêts sur CC		EUR		3.017,75			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.185.040,90			1,31%
Total - Avoirs bancaires à vue				1.188.058,65			1,31%
Total - Dépôts et Liquidités				1.188.058,65			1,31%
Créances et dettes diverses				-62.526,12			-0,07%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				90.662.683,40			100,00%

5.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	62,05%
SUISSE	8,71%
FRANCE	7,02%
IRLANDE	6,92%
PAYS-BAS	5,49%
ESPAGNE	2,17%
SUEDE	1,93%
DANEMARK	1,83%
INDE	1,81%
TAÏWAN	1,12%
INDONESIE	0,95%
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
PHARMACIE - COSMETIQUE	18,68%
IT & INTERNET	17,13%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	9,37%
CONSTRUCTION MECANIQUE	8,37%
BANQUES	6,68%
TEXTILE & HABILLEMENT	5,68%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	5,57%
DIFFUSION & EDITION	5,25%
PRODUITS CHIMIQUES	4,63%
TELECOMMUNICATIONS	3,69%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	3,50%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	2,63%
PHOTO & OPTIQUE	2,54%
SOINS & SERVICE DE SANTE	2,21%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,72%
BIOTECHNOLOGIE	1,41%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	0,94%
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	35.451.982,90		35.451.982,90
Ventes	20.264.331,04		20.264.331,04
Total 1	55.716.313,94		55.716.313,94
Souscriptions	18.216.016,01		18.216.016,01
Remboursements	3.084.670,89		3.084.670,89
Total 2	21.300.686,90		21.300.686,90
Moyenne de référence de l'actif net total	77.125.635,65		77.125.635,65
Taux de rotation	44,62%		44,62%

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									
Classe	31 décembre 2021			31 décembre 2022			30 juin 2023		
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
R (Dis)	89.946,62	47.063,72	144.619,60	95.373,10	31.850,27	208.142,43	15.709,84	7.545,83	216.306,44
S (Dis)	94.914,08	29.994,78	179.062,21	85.230,32	49.534,68	214.757,85	137.866,99	3.830,00	348.794,84
T (Dis)	216.887,89	69.261,37	279.295,83	202.085,51	26.183,14	455.198,20	71.545,39	27.176,36	499.567,23
TOTAL			602.977,64			878.098,48			1.064.668,51

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
Classe	31 décembre 2021		31 décembre 2022		30 juin 2023		
	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
R (Dis)	9.684.989,38	4.711.904,24	8.077.471,64	2.721.724,29	1.245.622,26	593.137,81	
S (Dis)	10.516.270,87	3.498.666,50	7.405.713,84	3.790.014,53	11.215.779,32	290.467,20	
T (Dis)	23.697.525,47	7.505.504,17	17.960.858,10	2.220.707,71	5.754.614,43	2.201.065,88	
TOTAL	43.898.785,72	15.716.074,91	33.444.043,58	8.732.446,53	18.216.016,01	3.084.670,89	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
Classe	31 décembre 2021		31 décembre 2022		30 juin 2023	
	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
R (Dis)		112,72		71,09		83,04
S (Dis)	69.433.647,78	116,24	63.729.025,10	73,23	90.662.683,40	85,92
T (Dis)		115,71		72,95		85,54
TOTAL	69.433.647,78		63.729.025,10		90.662.683,40	

A la date de publication du présent rapport, la valeur nette d'inventaire par action est publiée sur les sites suivants : www.dpamfunds.com 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 (du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023).

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 www.dpamfunds.com. (onglet « Vue d'ensemble »).

Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR) au 30 juin 2023 :

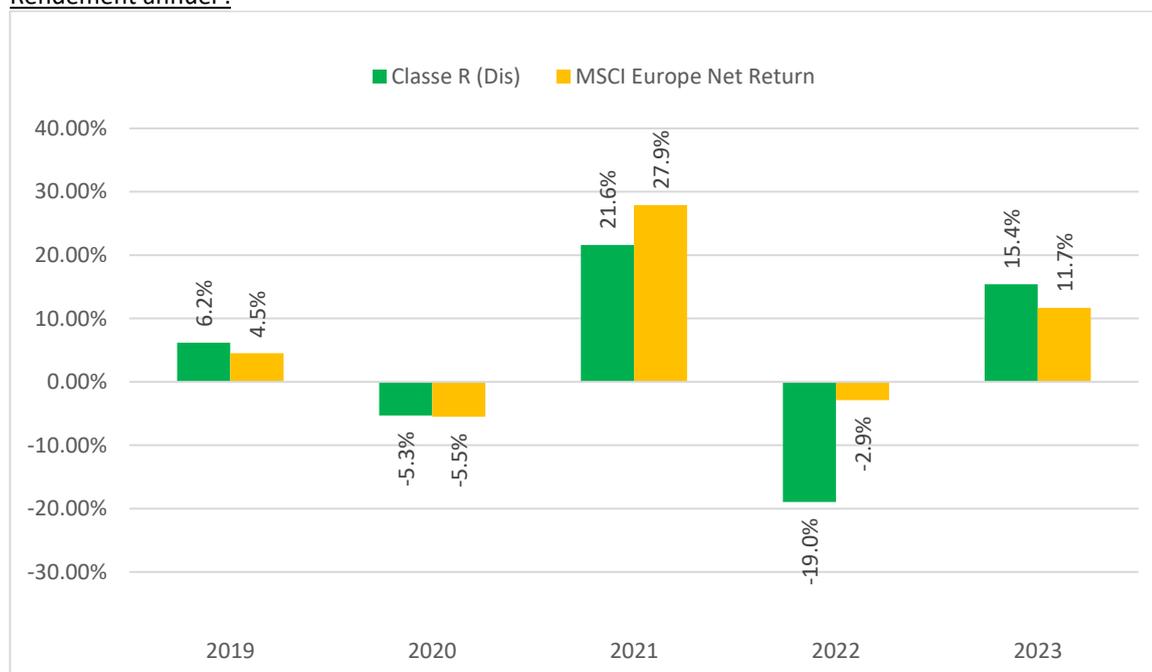
Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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	11,67 % (en EUR)	11,54 % (en EUR)	6,50 % (en EUR)		24/05/2018	5,85 % (en EUR)

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 (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe R (Dis)	15,38% (en EUR)	4,36% (en EUR)	2,71% (en EUR)		24/05/2018	1,89% (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)	16,38% (en EUR)	5,25% (en EUR)	3,59% (en EUR)		24/05/2018	2,76% (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)	16,25% (en EUR)	5,14% (en EUR)	3,47% (en EUR)		24/05/2018	2,64% (en EUR)

5.10. FRAIS

Frais récurrents

- Classe O (Dis) - BE6334316229:

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.	1,03%
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.	0,42%

- 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.	1,82%
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.	0,42%

- 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.	0,95%
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.	0,42%

- 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.	1,02%
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.	0,42%

Fee sharing

Au 30 juin 2023, 13,96% 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.

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
	Classe S (Dis)	10,07	euros
	Classe T (Dis)	10,05	euros
2021	Classe R (Dis)	14,23	euros
	Classe S (Dis)	15,53	euros
	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'impôt 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 (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