



## **RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE DPAM DBI-RDT B SA (SICAV PUBLIQUE DE DROIT BELGE) SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021**

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de DPAM DBI-RDT B SA (SICAV Publique de droit Belge) (la « Société »), nous vous présentons notre rapport du commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Ce tout constitue un ensemble et est inséparable.

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 19 mars 2021, conformément à la proposition du conseil d'administration. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2023. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de la Société durant 4 exercices consécutifs.

### **Rapport sur les comptes annuels**

#### **Opinion sans réserve**

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la Société, comprenant le bilan au 31 décembre 2021, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe. Ces comptes annuels font état d'un actif net globalisé qui s'élève à EUR 635.203.446,51 et d'un compte de résultats qui se solde par un bénéfice de l'exercice de EUR 117.490.023,83. Un aperçu de l'actif net et du résultat par compartiment est mentionné dans le tableau ci-dessous:

<b>Compartiment</b>	<b>Devise</b>	<b>Actif Net</b>	<b>Résultat</b>
DPAM DBI-RDT B Equities EMU	EUR	252.456.556,00	38.424.095,45
DPAM DBI-RDT B Equities US	EUR	225.222.191,61	55.125.534,62
DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	EUR	88.091.051,12	15.504.084,84
DPAM DBI-RDT B Equities World (anciennement Equities Europe)	EUR	69.433.647,78	8.436.308,92

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2021, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable aux Organismes de Placement Collectifs en Belgique (et plus particulièrement l'Arrêté Royal du 10 novembre 2006).

## **Fondement de l'opinion sans réserve**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB et applicables à la date de clôture et non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance. Nous avons obtenu du conseil d'administration et des préposés de la Société, les explications et informations requises pour notre audit. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

## **Responsabilités du conseil d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels**

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe au conseil d'administration d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de mettre la Société en liquidation ou de cesser ses activités, ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.

## **Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du commissaire comprenant notre opinion. Une assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permette de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la Société ni quant à l'efficacité ou l'efficacé avec laquelle le conseil d'administration a mené ou mènera les affaires de la Société. Nos responsabilités relatives à l'application par le conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation sont décrites ci-après.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le conseil d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par le conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la Société à cesser son exploitation;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si ces derniers reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons au conseil d'administration notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les constatations importantes découlant de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

### **Autres obligations légales et réglementaires**

#### **Responsabilités du conseil d'administration**

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, ainsi que du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité, du respect du Code des sociétés et des associations et des statuts de la Société.

### **Responsabilités du commissaire**

Dans le cadre de notre mission et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans leurs aspects significatifs, le rapport de gestion, ainsi que le respect des statuts et de certaines dispositions du Code des sociétés et des associations et de faire rapport sur ces éléments.

### **Aspects relatifs au rapport de gestion**

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice, et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

### **Mention relatifs à l'indépendance**

Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la Société au cours de notre mandat.

### **Autres mentions**

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations.

Diegem, le 2 mars 2022

Le commissaire

PwC Reviseurs d'Entreprises SRL  
représenté par

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Briec Lefrancq', written over a horizontal line.

Briec Lefrancq  
Reviser d'Entreprises



## **DPAM DBI-RDT B**

*Société Anonyme*

*Rapport annuel*

**au 31 décembre 2021**

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 informations clés pour l'investisseur ou du prospectus.

SOMMAIRE
----------

<b>1. INFORMATIONS GENERALES DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>5</b>
1.1. Organisation de la société d'investissement	5
1.2. Rapport de gestion	8
1.2.1. Informations aux actionnaires	8
1.2.2. Vue d'ensemble des marchés	14
1.3. Rapport du Commissaire	16
1.4. Rapport de Ivov Glass Lewis GmbH sur l'exercice de droit de vote	20
1.5. Bilan globalisé	21
1.6. Compte de résultats globalisé	23
1.7. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation	25
1.7.1. Résumé des règles	25
1.8. Taux de change	27
<b>2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EMU</b>	<b>28</b>
2.1. Rapport de gestion	28
2.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	28
2.1.2. Cotation en bourse	28
2.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	28
2.1.4. Gestion financière du portefeuille	28
2.1.5. Distributeur(s)	28
2.1.6. Indice et benchmark	28
2.1.7. Politique suivie pendant l'exercice	28
2.1.8. Politique future	29
2.1.9. Indicateur synthétique de risque et rendement	29
2.2. Bilan	30
2.3. Compte de résultats	32
2.4. Composition des actifs	34
2.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	39
2.6. Répartition économique du portefeuille-titres	40
2.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	41
2.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	42
2.9. Performances	43
2.10. Frais	45
2.11. Notes aux états financiers et autres informations	45
2.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	45
2.11.2. Affectation des résultats	46
2.11.3. Transparence en matière de durabilité	46
2.11.4. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	46
<b>3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US</b>	<b>47</b>
3.1. Rapport de gestion	47
3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	47
3.1.2. Cotation en bourse	47
3.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	47
3.1.4. Gestion financière du portefeuille	47
3.1.5. Distributeur(s)	47
3.1.6. Indice et benchmark	47
3.1.7. Politique suivie pendant l'exercice	48
3.1.8. Politique future	48

3.1.9. Indicateur synthétique de risque et rendement	49
3.2. Bilan	50
3.3. Compte de résultats	52
3.4. Composition des actifs	54
3.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	56
3.6. Répartition économique du portefeuille-titres	57
3.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	58
3.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	59
3.9. Performances	60
3.10. Frais	62
3.11. Notes aux états financiers et autres informations	62
3.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	62
3.11.2. Affectation des résultats	63
3.11.3. Transparence en matière de durabilité	63
3.11.4. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	64
<b>4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EUROLAND</b>	<b>65</b>
4.1. Rapport de gestion	65
4.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	65
4.1.2. Cotation en bourse	65
4.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	65
4.1.4. Gestion financière du portefeuille	65
4.1.5. Distributeur(s)	65
4.1.6. Indice et benchmark	65
4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice	66
4.1.8. Politique future	66
4.1.9. Indicateur synthétique de risque et rendement	67
4.2. Bilan	68
4.3. Compte de résultats	70
4.4. Composition des actifs	72
4.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	74
4.6. Répartition économique du portefeuille-titres	75
4.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	76
4.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	77
4.9. Performances	78
4.10. Frais	80
4.11. Notes aux états financiers et autres informations	80
4.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	80
4.11.2. Affectation des résultats	80
4.11.3. Transparence en matière de durabilité	81
4.11.4. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	81
<b>5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES WORLD (ANCIENNEMENT EQUITIES EUROPE)</b>	<b>82</b>
5.1. Rapport de gestion	82
5.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	82
5.1.2. Cotation en bourse	82
5.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	82
5.1.4. Gestion financière du portefeuille	82
5.1.5. Distributeur(s)	82
5.1.6. Indice et benchmark	82
5.1.7. Politique suivie pendant l'exercice	83
5.1.8. Politique future	83
5.1.9. Indicateur synthétique de risque et rendement	83

5.2. Bilan	84
5.3. Compte de résultats	86
5.4. Composition des actifs	88
5.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	90
5.6. Répartition économique du portefeuille-titres	91
5.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	92
5.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	93
5.9. Performances	94
5.10. Frais	96
5.11. Notes aux états financiers et autres informations	96
5.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	96
5.11.2. Affectation des résultats	96
5.11.3. Transparence en matière de durabilité	97
5.11.4. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	97



# 1. INFORMATIONS GENERALES DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

## 1.1.ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

### **Siège:**

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 Hugo LASAT, Administrateur, Président du Comité de Direction et CEO, Degroof Petercam Asset Management S.A. (jusqu'au 14 juillet 2021)
- Monsieur Yvon LAURET, Administrateur indépendant (à partir du 14 juillet 2021)

#### **Membres**

- Monsieur Yvon LAURET, Administrateur indépendant (jusqu'au 14 juillet 2021)
- Monsieur Thomas PALMBLAD, Head of Institutional Sales and Distribution Belgium, Membre du Comité de Direction, Degroof Petercam Asset Management S.A. (jusqu'au 15 février 2021)
- Madame Caroline TUBEUF, Head of Legal and General Secretary, Membre du Comité de Direction de Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Monsieur Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management, Membre du Comité de Direction, 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, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management, Membre du Comité de Direction 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.

### **Type 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 : 18 rue Guimard à 1040 Bruxelles

Constitution : 29 décembre 2006

Composition du Conseil d'Administration et du Comité de Direction :

- Monsieur Bruno COLMANT, Président du Conseil d'Administration (jusqu'au 21 octobre 2021), Administrateur non exécutif
- Monsieur Hugo LASAT, Président du Comité de Direction et CEO (jusqu'au 21 octobre 2021), Président du Conseil d'Administration, Administrateur non exécutif, CEO de Banque Degroof Petercam S.A. (à partir du 21 octobre 2021)
- Monsieur Johnny PAULY, Administrateur non exécutif, Président du Directoire de Degroof Petercam Asset Services S.A. (jusqu'au 27 mars 2021)
- Monsieur François WOHRER, Administrateur non exécutif, Head of Investment Banking, Financial Markets
- Monsieur Yves CEELEN, Head of Institutional Portfolio Management et Membre du Comité de Direction
- 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 Banque Degroof Petercam France
- Monsieur Jean-Michel LOEHR, Administrateur indépendant (UCITS V)
- Madame Sylvie HURET, Administrateur non exécutif, Président du Directoire de DPAS (à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2021)
- Monsieur Frank VAN BELLINGEN, Administrateur non exécutif (à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2021)
- Monsieur Peter DE COENSEL, Head of Fixed Income Management et Membre du Comité de Direction (jusqu'au 21 octobre 2021), Président du Comité de Direction et CEO (à partir du 21 octobre 2021)
- Monsieur Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management et Membre du Comité de Direction
- Monsieur Tomás MURILLO, Head of Institutional Sales and Distribution International et Membre du Comité de Direction
- Monsieur Thomas PALMBLAD, Head of Institutional Sales and Distribution Belgium et Membre du Comité de Direction (jusqu'au 15 février 2021)
- Monsieur Johan VAN GEETERUYEN, Head of Conviction Global Balanced Funds et Membre du Comité de Direction
- Monsieur Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer et Membre du Comité de Direction
- Madame Caroline TUBEUF, Head of Legal and General Secretary et Membre du Comité de Direction (à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2021)

Commissaire :

PwC Réviseur d'entreprise SRL, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, représentée par Damien WALGRAVE

Capital souscrit et libéré : EUR 52.539.353,14

Commissaire de la SICAV :

PwC Réviseur d'entreprise SRL, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, représentée par Monsieur Brieuc LEFRANCO

Dépositaire de la SICAV :

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

Agissant par le biais de sa succursale belge située rue Guimard 19, 1040 Bruxelles

Service financier de la SICAV :

Banque Degroof Petercam S.A.

Rue de l'Industrie 44, 1040 Bruxelles

Promoteur de la SICAV :

Groupe Degroof Petercam

**Délégation de l'administration de la SICAV :**

Degroof Petercam Asset Services S. A.  
Rue Eugène Ruppert, 12, L-2453 Luxembourg

**Gestion financière du portefeuille :**

Degroof Petercam Asset Management S.A.  
Rue Guimard, 18, 1040 Bruxelles

**Distributeur de la SICAV :**

Degroof Petercam Asset Management S.A.  
Rue Guimard, 18, 1040 Bruxelles

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

DPAM DBI-RDT B Equities EMU	(classe R-S-T)
DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	(classe R-S-T)
DPAM DBI-RDT B Equities World (anciennement Equities Europe)	(classe R-S-T)
DPAM DBI-RDT B Equities US	(classe 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 ».

\*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.

Le Conseil d'Administration du 4 février 2021 a pris acte de la démission de Monsieur Thomas PALMBLAD en qualité d'Administrateur de la Sicav avec effet au 15 février 2021.

Le Conseil d'Administration du 4 février 2021 a également pris connaissance de la classification des compartiments de la Sicav proposée par DPAM en sa qualité de société de gestion dans le cadre du Règlement EU 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) qui entre en application au 10 mars 2021 et a marqué son accord sur les modifications à apporter au prospectus et KIID suite à l'entrée en vigueur de ce Règlement.

L'assemblée générale ordinaire du 19 mars 2021 a, entre autres, approuvé les comptes arrêtés au 31 décembre 2020 et a octroyé décharge à Monsieur Thomas PALMBLAD pour ce qui concerne l'exercice de ses fonctions d'Administrateur jusqu'au 15 février 2021 pour l'exercice en cours qui se clôturera au 31 décembre 2021.

L'assemblée générale du 19 mars 2021 a également décidé de renouveler le mandat du commissaire « PwC Réviseurs d'Entreprises SRL pour un terme de trois ans jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes annuels de l'exercice social qui sera clôturé au 31 décembre 2023.

Le Conseil d'Administration du 18 mai 2021 a décidé de modifier la rémunération de l'administrateur de fonds ainsi que la commission de gestion de certains compartiments avec effet au 1er octobre 2021.

Le Conseil d'Administration du 18 mai 2021 a également décidé de modifier la dénomination du compartiment DPAM DBI-RDT B Equities Europe en DPAM DBI-RDT B Equities World ainsi que de modifier l'objectif de celui-ci.

Le Conseil d'Administration du 26 août a pris acte de la démission de Monsieur Hugo LASAT de son mandat d'Administrateur et de Président du Conseil en date du 14 juillet 2021, et a décidé de nommer Monsieur Yvon LAURET comme Président du Conseil en remplacement de Monsieur Hugo LASAT.

#### Fee Sharing agreements

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

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, DPAM DBI-RDT B a pris des mesures, avec l'aide de la société de gestion et de conseillers externes, pour réclamer le précompte mobilier supplémentaire payé et non-récupéré. Les coûts seront immédiatement à charge de l'exercice en cours.

La Sicav n'a pas enregistré de remboursements dans le courant de l'année 2021.

## Class Action

Durant 2021, la sicav n'a pas enregistré de remboursements au titre d'une « Class Action ».

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

### Facteurs de risque

Le statut de DPAM DBI RDT B, à savoir une société d'investissement au capital variable, amène à ce que le développement et les résultats, à côté d'autres facteurs de risque, soient influencés par deux facteurs sur lesquels le Conseil d'Administration n'a pas ou a peu de prise :

- les demandes de souscription et de remboursement,
- les risques directs ou indirects inhérents aux marchés financiers.

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

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

### Autres informations

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

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

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

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

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

### Rémunération et mission du commissaire

Les émoluments du commissaire pour l'exercice de son mandat de commissaire s'élèvent à 3.375,00 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 de l'exercice.

### En ce qui concerne l'utilisation des instruments financiers par la société et lorsque cela est pertinent pour l'évaluation de son actif, de son passif, de sa situation financière et de ses pertes ou profits :

1/ Mention des objectifs et de la politique de la Sicav en matière de gestion des risques financiers : à cet égard, veuillez vous référer aux chapitres relatifs à chaque compartiment dans le présent rapport.

2/ Indications relatives à l'exposition de la Sicav au risque de prix, au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de trésorerie : à cet égard, veuillez vous référer au point relatif aux facteurs de risque.

### Commentaires sur le bilan

Le total du bilan, qui est identique aux capitaux propres, s'élève à EUR 635.203.446,51 dont EUR 628.426.002,06 en valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés. Pour l'année 2021, le résultat s'élève à EUR 117.490.023,83, le résultat reporté s'élève à EUR 48.198.245,89 et les participations au résultat perçues s'élèvent à EUR 5.518.623,61.

### Affectation du bénéfice

Le résultat à affecter de l'exercice s'élève à 171.206.893,33 EUR. Le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée Générale d'affecter ce résultat de la manière suivante :

- de distribuer pour un montant de EUR 25.570.147,82 aux actions de distribution suivantes :

Compartiment	ISIN	Classe	Proposition de dividende
DPAM DBI-RDT B Equities EMU	BE6270332586	R	2,04
DPAM DBI-RDT B Equities EMU	BE6270333592	S	2,29
DPAM DBI-RDT B Equities EMU	BE6302723513	T	2,19
DPAM DBI-RDT B Equities US	BE0945859123	R	43,80
DPAM DBI-RDT B Equities US	BE0947859725	S	55,70
DPAM DBI-RDT B Equities US	BE6302721491	T	51,17
DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	BE6304243197	R	2,19
DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	BE6304244203	S	3,29
DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	BE6304245218	T	3,13
DPAM DBI-RDT B Equities World	BE6304246224	R	14,23
DPAM DBI-RDT B Equities World	BE6304247230	S	15,53
DPAM DBI-RDT B Equities World	BE6304248246	T	15,33

Comme autorisé par l'arrêté royal du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité et aux comptes annuels de certains organismes de placement collectif publics, le montant des dividendes qui est distribué aux actions de distribution de tous les compartiments est supérieur au montant du résultat à affecter de ces compartiments, mais satisfait les critères définis à l'article 27§2b de l'arrêté royal susmentionné.

- de reporter le solde du résultat à affecter à hauteur d'un montant de EUR 145.636.745,51.

#### Evènements après la clôture

néant.

#### Politique de rémunération de DPAM

##### - Montant total des rémunérations pour l'exercice

	Total payés par la société des gestion et l'OPC à son personnel	Nombre de bénéficiaires	Autre montant payé directement par l'OPC	Commissions de performances
Rémunérations fixes	14.816.797€	183	/	/
Rémunérations variables	4.836.955€	151	/	/

##### - Montant agrégé des rémunérations

Personnel identifié	9.702.964€
Gestionnaires de portefeuilles	5.469.005€

##### - Description de la manière dont les rémunérations et les avantages ont été calculés

Ces informations sont disponibles dans la Politique de rémunération établie par Degroof Petercam Asset Management. La Politique de rémunération est disponible via le site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (onglet Informations réglementaires - 'Remuneration policy').

##### - Résultats des examens sur la revue annuelle par la société de gestion des principes généraux de la politique de rémunération et de leur mise en œuvre

La revue annuelle de la politique de rémunération a donné lieu à des modifications de la Politique de rémunération.

##### - Modification importante de la politique de rémunération adoptée

La Politique de rémunération approuvée par le conseil d'administration de la société de gestion en date du 14 février 2017 a été modifiée en 2021. Les détails de la Politique de Rémunération, y compris la composition du comité de rémunération, sont accessibles via le site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (onglet Informations réglementaires - 'Remuneration policy').

#### 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 (anciennement Equities Europe)  
 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:**

Le facteur swing maximal est fixé à 5% maximum de la VNI non ajustée.

Le seuil et le facteur de swing seront publiés sur le site Web [www.dpamfunds.com](http://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 (anciennement Equities Europe)  
 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**

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 Web [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) dans la section « Actualités/News ».

### 1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Durant l'année écoulée, les actions mondiales (hors dividendes) ont progressé de 23%. Cette progression tient également en compte l'impact des taux de change. Derrière cette bonne performance se cachent des différences marquées selon les régions. En devise commune (euros), les actions des pays émergents (+4 %) et japonaises (+10 %) ont sous-performé significativement les actions américaines (+33,9 %) et européennes (+ 22,4 %). Les indices américains et européens ont même battu de nouveaux records durant l'année. Les taux sans risque ont fortement augmenté au cours de la période. Cette hausse fût plus prononcée aux Etats-Unis qu'en zone euro. Le taux de référence américain à 10 ans est ainsi passé de 0,92 % fin 2020 à 1,51 % fin 2021. Le taux d'état allemand à échéance identique a quant à lui grimpé de -0,57 % à -0,18% sur la même période. La hausse des rendements obligataires à 10 ans fut alimentée par la rapidité de la vaccination de la population qui a permis de lever une partie des mesures de restriction durant l'année. De plus, les plans de soutien approuvés par le congrès américain en décembre 2020 et en mars 2021 ont eu un impact haussier sur les taux longs. Le dollar s'est apprécié d'un peu plus de 7% par rapport à l'euro en 2021. Dans la poche obligataire, la performance des obligations d'état de la zone euro et des Etats-Unis fût négative en devise locale. Les obligations d'entreprise ont surperformé les obligations d'état en raison de la contraction des spreads de crédit et de leur duration plus faible. Cela étant dit, la performance de ces obligations était également négative en 2021. En revanche, les obligations d'état indexées à l'inflation se sont démarquées et ont offert aux investisseurs une performance positive grâce à la hausse importante des attentes implicites d'inflation durant l'année.

#### Etats-Unis

La rapidité de la vaccination de la population a permis aux Etats-Unis de lever les mesures de restriction à partir du 1<sup>er</sup> trimestre 2021. Les indicateurs de confiance des entreprises actives dans les services ont atteint un record durant l'année. Les indicateurs de confiance dans l'industrie ont indiqué durant l'année un allongement important des délais de livraison ainsi qu'une hausse des prix subies par les entreprises faisant suite à la pénurie de semi-conducteurs, à la hausse du prix des matières premières ainsi qu'à l'augmentation du coût du transport maritime. Les plans d'aide approuvés en décembre 2020 et en mars 2021 ont soutenu la consommation américaine jusqu'au printemps. La croissance économique a décéléré en seconde partie d'année dû à la hausse de l'inflation et au retrait des aides fiscales qui ont tous deux négativement impacté les revenus réels des ménages. La situation sur le marché de l'emploi s'est fortement améliorée durant la période. Ainsi, le taux de chômage a chuté de 6,7 % fin 2020 à 4,2 % en novembre 2021. L'inflation américaine a augmenté considérablement durant l'année dû à d'importants effets de base, à la hausse du prix des biens et de l'énergie ainsi qu'à des augmentations de prix dans les secteurs qui bénéficiaient le plus de la réouverture de l'économie. L'inflation générale a atteint un plus haut à 6,9 % en novembre, alors que l'inflation sous-jacente grimpait à 5% en fin d'année. Du côté de la politique monétaire, les membres de la Fed ont avancé leurs projections de hausses de taux durant l'année. La Fed a annoncé en novembre un ralentissement du rythme de ses achats d'actifs. Lors de sa réunion de décembre, la Fed a décidé d'accélérer les réductions de ses achats d'actif, qui prendront fin en mars. Du côté politique, en novembre, J. Biden a signé le projet de loi bipartisan sur les infrastructures. Fin décembre, le Sénateur Manchin a refusé de soutenir le plan « Build Back Better » de J. Biden, menaçant ainsi son approbation par le Congrès.

#### Zone euro

A partir du printemps 2020, les mesures de restriction ont été levées progressivement, si bien qu'en juin, la confiance des entreprises actives dans les services a atteint un record historique. Le taux de chômage a continué de baisser durant l'année, passant de 8,1 % en décembre 2020 à 7,3 % en octobre 2021, reflétant l'amélioration économique. Au 3<sup>ème</sup> trimestre, la croissance économique a atteint 2,2 % en glissement trimestriel, ce qui signifie que l'économie n'était inférieure que d'un demi-point de pourcentage par rapport à son niveau d'avant la pandémie. La principale déception reste l'Espagne, où la croissance de 2,0 % au 3<sup>ème</sup> trimestre par rapport au trimestre précédent a été beaucoup plus faible que prévu, laissant l'économie 6,6 % en-dessous de son niveau d'avant la pandémie. Les indicateurs de sentiment des consommateurs se sont dégradés au 4<sup>ème</sup> trimestre suite à la mise en place de nouvelles mesures de restriction dans la plupart des pays. Par contre, la production industrielle a progressé en fin d'année, surtout en Allemagne dans le

secteur automobile. Cela est sans doute un premier signe d'amélioration des chaînes d'approvisionnement et des pénuries de composants. L'inflation a fortement progressé en cours d'année en zone euro. En novembre, l'inflation générale s'établissait à 4,9%, tandis que l'inflation de base atteignait 2,6%. Ces deux mesures de l'inflation se trouvaient à des niveaux records depuis la création de l'euro. En ce qui concerne la politique monétaire, en mars, en réponse à l'augmentation des taux longs, la BCE a annoncé une augmentation du rythme de ses achats d'obligations d'état. En décembre, la Banque Centrale européenne a confirmé qu'elle mettra fin à ses achats nets d'actifs dans le cadre du programme d'achat pandémique (« PEPP ») en mars 2022. Mais, comme prévu, la BCE s'est engagée à intensifier simultanément les achats réguliers dans le cadre de l'APP (« Asset Purchase Program »).

## **Japon**

A la fin de l'été 2021, la reprise économique était entravée par le nombre record d'hospitalisations liées au Covid-19. Les mesures de restriction ont été levées au 4<sup>ème</sup> trimestre étant donné la baisse significative des nouveaux cas d'infection. En fin d'année, le gouvernement japonais a annoncé de nouvelles mesures de relance qui visent à soutenir les ménages et les entreprises au moyen de subventions. En mars, la banque centrale nippone a élargi sa bande de tolérance du taux à 10 ans autour de 0% dans le cadre de son contrôle de la courbe des taux. Lors de sa réunion de décembre, la Banque Centrale du Japon a reporté de mars 2022 à septembre 2022 la date limite de dépôt des demandes pour ses opérations de prêts Covid-19.

## **Marchés émergents**

L'économie chinoise est entrée dans une phase de ralentissement à partir du 1<sup>er</sup> trimestre 2021. La croissance du crédit a constamment ralenti en cours d'année mais a toutefois montré des signes de stabilisation en fin de période. En été, les investisseurs ont fui les actions chinoises suite à l'intensification de la pression réglementaire du gouvernement chinois. En septembre, les craintes d'un défaut de paiement d'Evergrande ont refait surface en raison des difficultés de financement auxquelles font face la société immobilière la plus endettée au monde. Face aux risques pour l'activité économique des problèmes de financement dans le secteur immobilier, en fin d'année, la Banque populaire de Chine a annoncé une baisse du taux de réserve réglementaire des banques ainsi qu'une réduction modeste (de 5 points de base) du taux préférentiel des prêts à un an. Dans les autres pays émergents, Taiwan et la Corée du sud bénéficiaient de la demande élevée de semi-conducteurs en première partie de période. Au Brésil, l'activité restait restreinte par la hausse des cas d'infection en début d'année 2021. Face à la hausse de l'inflation en Amérique latine et en Europe émergente, plusieurs banques centrales ont été contraintes de resserrer leur politique monétaire de manière assez brutale (Brésil, Russie, République Tchèque). En Asie, l'inflation restait plus contenue.

### **1.3. RAPPORT DU COMMISSAIRE**

---

## 1.4. RAPPORT DE IVOX GLASS LEWIS GMBH SUR L'EXERCICE DE DROIT DE VOTE

---



DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT SA,  
rue Guimard 18 B - 1040 - Brussels - Belgium  
Belgium

Limerick, 7<sup>th</sup> Janvier 2022

### DPAM DBI-RDT B

Glass Lewis Europe Limited : Rapport d'analyse et d'exécution du vote des valeurs contenues dans la SICAV DPAM DBI-RDT B.

Dans le cadre du mandat octroyé à Glass Lewis Europe Limited par le Conseil d'administration de DPAM DBI-RDT B, Glass Lewis Europe Limited a mis en oeuvre un service d'analyse et d'exercice du vote permettant d'assister les gestionnaires de la SICAV à remplir leurs responsabilités fiduciaires envers leurs actionnaires.

Une analyse des résolutions signalant les points non-conformes aux principes de Gouvernance d'Entreprise retenus par DPAM DBI-RDT B signale les anomalies et, grâce à notre service d'exécution des votes, a permis aux gérants de prendre les mesures qu'ils jugeaient nécessaires.

Cette analyse, consignée dans un document disponible sur notre service, se base sur les standards et principes reconnus de chaque place financière concernée ainsi qu'à la structure de Gouvernance d'Entreprise attendue de chaque émetteur.

Votre SICAV a approuvé la majorité des résolutions qui ont été proposées aux différentes assemblées. Une résolution ne bénéficie pas d'une approbation dès qu'elle est considérée comme allant à l'encontre des intérêts à long terme des actionnaires et donc de ceux de la SICAV. C'est le cas lorsque le Conseil d'Administration tente de mettre en place des structures de défense de capital ou encore lorsque les intérêts de la société émettrice ne semblent pas coïncider avec ceux de l'actionnaire.

Glass Lewis Europe Limited a ouvert un dossier relatif à chacune des Assemblées Générales dans lesquelles votre SICAV a exercé son droit de vote au cours de l'année 2021.

La SICAV a participé à 144 assemblées des sociétés, dont certains compartiments, détenaient des actions. Elle a approuvé 1811 résolutions, a voté contre 161 résolutions et s'est abstenue de 77 résolutions.

Mike O'Sullivan  
General Manager

## 1.5.BILAN GLOBALISÉ

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 1: Schéma du bilan</b>			
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>635.203.446,51</b>	<b>375.317.813,18</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>628.426.002,06</b>	<b>369.836.562,10</b>
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	628.426.002,06	369.836.562,10
a.	Actions	628.426.002,06	369.836.562,10
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>		
A.	Créances		
B.	Dettes		
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>-3.870.413,16</b>	<b>-286.602,73</b>
A.	Créances	570.023,10	512.559,78
a.	Montants à recevoir	408.131,97	365.148,76
d.	Autres	161.891,13	147.411,02
B.	Dettes	-4.440.436,26	-799.162,51
a.	Montants à payer (-)	-2.969.196,93	
c.	Emprunts (-)	-3.836,82	-2.323,83
e.	Autres (-)	-1.467.402,51	-796.838,68
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>10.647.857,61</b>	<b>5.767.853,81</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	10.647.857,61	5.767.853,81
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>635.203.446,51</b>	<b>375.317.813,18</b>
A.	Capital	463.996.553,18	327.119.567,29
B.	Participations au résultat	5.518.623,61	-2.323.431,25
C.	Résultat reporté	48.198.245,89	52.296.388,69
D.	Résultat de l'exercice	117.490.023,83	-1.774.711,55

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 2: Postes Hors Bilan</b>			
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>		
A.	Contrats à terme achetés		
B.	Contrats à terme vendus		
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>		
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>		
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>		
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>		

## 1.6.COMPTE DE RÉSULTATS GLOBALISÉ

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 3: Schéma du compte de résultats</b>			
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>112.698.604,32</b>	<b>-5.326.207,98</b>
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	112.696.944,16	-5.254.121,69
a.	Actions	112.696.944,16	-5.254.121,69
	Gain réalisé	20.925.330,04	7.048.146,90
	Perte réalisée	-5.395.010,57	-28.719.005,02
	Gain/Perte non-réalisé	97.166.624,69	16.416.736,43
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		8,02
	Gain réalisé		8,02
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	1.660,16	-72.094,31
b.	Autres positions et opérations de change	1.660,16	-72.094,31
iv.	Autres	1.660,16	-72.094,31
	Gain /Perte réalisée	1.660,16	-72.094,31
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>9.525.117,96</b>	<b>6.600.989,95</b>
A.	Dividendes	10.443.461,52	7.427.974,71
B.	Intérêts (+/-)	20.654,50	7.918,71
b.	Dépôts et liquidités	20.654,50	7.918,71
	Intérêts d'emprunts (-)	-56.216,78	-31.518,56
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-1.034.757,92	-803.507,19
	D'origine belge	-73.084,13	-27.002,32
	D'origine étrangère	-961.673,79	-776.504,87
F.	Autres produits provenant des placements	151.976,64	122,28
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>0,75</b>	<b>0,86</b>
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	0,75	0,86
B.	Autres		
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>-4.733.699,20</b>	<b>-3.049.494,38</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-782.181,05	-561.714,82
B.	Charges financières (-)		-13,85
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-152.937,16	-76.702,10
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-3.425.176,11	-2.194.175,46
a.	Gestion financière	-3.089.403,41	-1.905.092,71
	Classe R (Dis)	-1.391.063,15	-1.016.977,88
	Classe S (Dis)	-1.166.653,40	-614.069,26
	Classe T (Dis)	-531.686,86	-274.045,57
b.	Gestion administrative et comptable	-337.399,05	-289.082,75
c.	Rémunération commerciale	1.626,35	
E.	Frais administratifs (-)	-79.717,60	-83.199,62
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-6.232,70	-2.509,82
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-7.661,74	-10.656,94
H.	Services et biens divers (-)	-36.432,34	-37.630,18
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-218.210,28	-122.406,61
	Classe R (Dis)	-83.439,71	-60.224,18
	Classe S (Dis)	-23.391,68	-3.080,98
	Classe T (Dis)	-111.378,89	-59.101,45
K.	Autres charges (-)	-25.150,22	39.515,02
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>			
<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>4.791.419,51</b>	<b>3.551.496,43</b>
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>117.490.023,83</b>	<b>-1.774.711,55</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>		
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>117.490.023,83</b>	<b>-1.774.711,55</b>



		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 4: Affectation et prélèvements</b>			
I.	<b>Bénéfice (Pertes) à affecter</b>	<b>171.206.893,33</b>	<b>48.198.245,89</b>
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de la période précédente	48.198.245,89	52.296.388,69
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	117.490.023,83	-1.774.711,55
c.	Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	5.518.623,61	-2.323.431,25
II.	<b>(Affectations au) Prélèvements sur le capital</b>		
III.	<b>(Bénéfice à reporter) Perte à reporter</b>	<b>-145.636.745,51</b>	<b>-48.198.245,89</b>
IV.	<b>(Distribution des dividendes)</b>	<b>-25.570.147,82</b>	

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

---

### 1.7.1. 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.

## 1.8.TAUX DE CHANGE

---

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
1 EUR	7,437599	DKK	7,443450	DKK
1 EUR	0,839600	GBP	0,895100	GBP
1 EUR	8,865948	HKD	9,487252	HKD
1 EUR	130,954250	JPY	126,325450	JPY
1 EUR	1,137200	USD	1,223550	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

Le 13 mai 1997 au prix de 247,89 EUR.  
Division des actions par 4 le 4 septembre 2014.

#### 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.

#### 2.1.4. Gestion financière du portefeuille

Degroof Petercam Asset Management S.A.  
Rue Guimard, 18, 1040 Bruxelles

#### 2.1.5. Distributeur(s)

Degroof Petercam Asset Management S.A.  
Rue Guimard, 18, 1040 Bruxelles

#### 2.1.6. Indice et benchmark

MSCI EMU Net Return de MSCI Inc. Ce benchmark est utilisé dans le cadre de la gestion du compartiment. 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](http://www.msci.com).

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

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

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.

La composition éventuelle et la valeur du benchmark sont reprises sur le site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

#### 2.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

La valeur nette d'inventaire du fonds (part R) au 31 décembre 2021 était de 75,57 EUR et sa performance entre le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2021 est de 22,01 % (en EUR).

Le benchmark du compartiment DBI-RDT 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 233 positions au 31 décembre 2021. La valeur de l'indice peut être consultée sur le site web de MSCI, [www.msci.com/end-of-day-data-search](http://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](http://www.msci.com/constituents).

L'objectif du fonds est de reproduire physiquement et intégralement la composition de l'indice sous-jacent (MSCI EMU). 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.

#### **2.1.8. Politique future**

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

#### **2.1.9. Indicateur synthétique de risque et rendement**

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 6.

## 2.2.BILAN

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 1: Schéma du bilan</b>			
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>252.456.556,00</b>	<b>160.778.167,14</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>252.089.438,18</b>	<b>160.503.591,43</b>
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	252.089.438,18	160.503.591,43
a.	Actions	252.089.438,18	160.503.591,43
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>		
A.	Créances		
B.	Dettes		
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>-195.373,08</b>	<b>-143.118,69</b>
A.	Créances	313.462,17	90.473,78
a.	Montants à recevoir	306.090,36	34.168,68
d.	Autres	7.371,81	56.305,10
B.	Dettes	-508.835,25	-233.592,47
a.	Montants à payer (-)	-187.550,55	
c.	Emprunts (-)	-253,49	-168,92
e.	Autres (-)	-321.031,21	-233.423,55
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>562.490,90</b>	<b>417.694,40</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	562.490,90	417.694,40
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>252.456.556,00</b>	<b>160.778.167,14</b>
A.	Capital	193.108.807,57	140.854.707,02
B.	Participations au résultat	1.000.192,86	407.152,98
C.	Résultat reporté	19.923.460,12	23.561.098,03
D.	Résultat de l'exercice	38.424.095,45	-4.044.790,89

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 2: Postes Hors Bilan</b>			
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>		
A.	Contrats à terme achetés		
B.	Contrats à terme vendus		
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>		
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>		
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>		
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>		



## 2.3.COMPTE DE RÉSULTATS

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 3: Schéma du compte de résultats</b>			
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>35.050.508,96</b>	<b>-6.518.804,33</b>
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	35.048.616,27	-6.509.598,20
a.	Actions	35.048.616,27	-6.509.598,20
	Gain réalisé	5.182.183,96	1.869.637,57
	Perte réalisée	-2.257.251,30	-9.904.526,25
	Gain/Perte non-réalisé	32.123.683,61	1.525.290,48
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	1.892,69	-9.206,13
b.	Autres positions et opérations de change	1.892,69	-9.206,13
iv.	Autres	1.892,69	-9.206,13
	Gain /Perte réalisée	1.892,69	-9.206,13
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>4.634.307,35</b>	<b>3.381.497,92</b>
A.	Dividendes	4.805.715,05	3.683.277,43
B.	Intérêts (+/-)	300,31	229,57
b.	Dépôts et liquidités	300,31	229,57
	Intérêts d'emprunts (-)	-2.186,53	-3.581,45
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-321.498,12	-298.427,63
	D'origine belge	-38.440,73	-23.707,54
	D'origine étrangère	-283.057,39	-274.720,09
F.	Autres produits provenant des placements	151.976,64	
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>		<b>0,02</b>
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		0,02
B.	Autres		
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>-1.260.720,86</b>	<b>-907.484,50</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-283.129,40	-157.421,58
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-66.583,65	-37.689,64
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-804.502,52	-677.354,34
a.	Gestion financière	-665.913,92	-541.082,76
	Classe R (Dis)	-338.268,85	-324.820,15
	Classe S (Dis)	-282.694,74	-179.708,68
	Classe T (Dis)	-44.950,33	-36.553,93
b.	Gestion administrative et comptable	-138.588,60	-136.271,58
E.	Frais administratifs (-)	-19.991,87	-27.872,68
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-2.635,67	-1.195,11
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-3.079,58	-8.835,81
H.	Services et biens divers (-)	-11.525,26	-9.284,47
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-61.161,55	-26.183,09
	Classe R (Dis)	-32.995,39	-16.252,72
	Classe S (Dis)	-9.427,09	3.264,85
	Classe T (Dis)	-18.739,07	-13.195,22
K.	Autres charges (-)	-8.111,36	38.352,22
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>			
<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>3.373.586,49</b>	<b>2.474.013,44</b>
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>38.424.095,45</b>	<b>-4.044.790,89</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>		
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>38.424.095,45</b>	<b>-4.044.790,89</b>

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 4: Affectation et prélèvements</b>			
I.	<b>Bénéfice (Pertes) à affecter</b>	<b>59.347.748,43</b>	<b>19.923.460,12</b>
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de la période précédente	19.923.460,12	23.561.098,03
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	38.424.095,45	-4.044.790,89
c.	Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	1.000.192,86	407.152,98
II.	<b>(Affectations au) Prélèvements sur le capital</b>		
III.	<b>(Bénéfice à reporter) Perte à reporter</b>	<b>-52.134.251,91</b>	<b>-19.923.460,12</b>
IV.	<b>(Distribution des dividendes)</b>	<b>-7.213.496,52</b>	

## 2.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 31 décembre 2021	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>							
<b><u>Actions</u></b>							
<b>Autriche</b>							
ERSTE GROUP BANK	17.005	EUR	41,35	703.156,75		0,28%	0,28%
OMV	7.026	EUR	49,95	350.948,70		0,14%	0,14%
RAIFFEISEN BK INTER	7.600	EUR	25,88	196.688,00		0,08%	0,08%
VERBUND AG	3.801	EUR	98,90	375.918,90		0,15%	0,15%
VOESTALPINE	5.091	EUR	32,00	162.912,00		0,06%	0,06%
				<b>1.789.624,35</b>		<b>0,71%</b>	<b>0,71%</b>
<b>Belgique</b>							
AGEAS SA NV	8.269	EUR	45,55	376.652,95		0,15%	0,15%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	38.300	EUR	53,17	2.036.411,00		0,81%	0,81%
COLRUYT	3.000	EUR	37,26	111.780,00		0,04%	0,04%
ELIA GROUP	1.700	EUR	115,70	196.690,00		0,08%	0,08%
GBL	5.500	EUR	98,16	539.880,00		0,21%	0,21%
KBC	11.913	EUR	75,46	898.954,98		0,36%	0,36%
PROXIMUS S.A.	7.700	EUR	17,14	131.978,00		0,05%	0,05%
SOFINA	850	EUR	432,00	367.200,00		0,15%	0,15%
SOLVAY	3.927	EUR	102,20	401.339,40		0,16%	0,16%
UCB	5.900	EUR	100,35	592.065,00		0,23%	0,23%
UMICORE S.A.	9.000	EUR	35,75	321.750,00		0,13%	0,13%
				<b>5.974.701,33</b>		<b>2,37%</b>	<b>2,37%</b>
<b>Allemagne</b>							
ADIDAS AG NA O.N.	9.659	EUR	253,20	2.445.658,80		0,97%	0,97%
ALLIANZ-NOM-	20.555	EUR	207,65	4.268.245,75		1,69%	1,69%
BASF SE	46.038	EUR	61,78	2.844.227,64		1,13%	1,13%
BAYER AG	49.055	EUR	47,00	2.305.585,00		0,91%	0,91%
BECHTLE	4.500	EUR	62,94	283.230,00		0,11%	0,11%
BEIERSDORF	4.400	EUR	90,38	397.672,00		0,16%	0,16%
BMW	17.100	EUR	88,49	1.513.179,00		0,60%	0,60%
BMW-PRIV-	3.091	EUR	73,30	226.570,30		0,09%	0,09%
BRENNTAG SE	7.000	EUR	79,58	557.060,00		0,22%	0,22%
CARL ZEISS MEDITEC	2.258	EUR	184,85	417.391,30		0,17%	0,17%
COMMERZBANK AG	51.528	EUR	6,69	344.670,79		0,14%	0,14%
CONTINENTAL	5.573	EUR	93,11	518.902,03		0,21%	0,21%
COVESTRO	10.000	EUR	54,20	542.000,00		0,22%	0,21%
DAIMLER-NOM	43.368	EUR	67,59	2.931.243,12		1,16%	1,16%
DAIM TR HLD E 21 N	21.225	EUR	32,29	685.355,25		0,27%	0,27%
DELIVERY HERO SE	8.000	EUR	98,00	784.000,00		0,31%	0,31%
DEUTSCHE BANK-NOM-	104.454	EUR	11,02	1.150.874,17		0,46%	0,46%
DEUTSCHE BOERSE	9.100	EUR	147,10	1.338.610,00		0,53%	0,53%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	29.892	EUR	6,18	184.732,56		0,07%	0,07%
DEUTSCHE POST	49.225	EUR	56,54	2.783.181,50		1,10%	1,10%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	167.500	EUR	16,30	2.730.250,00		1,08%	1,08%
EON.SE	111.477	EUR	12,19	1.359.127,58		0,54%	0,54%
EVONIK INDUSTRIES AG	11.696	EUR	28,47	332.985,12		0,13%	0,13%
FRESENIUS MEDICAL	10.795	EUR	57,14	616.826,30		0,24%	0,24%
FRESENIUS SE CO	20.167	EUR	35,40	713.911,80		0,28%	0,28%
FUCHS PETROLUB SE	3.702	EUR	39,92	147.783,84		0,06%	0,06%
GEA GROUP	6.664	EUR	48,09	320.471,76		0,13%	0,13%
HANNOVER RUECK SE	3.164	EUR	167,15	528.862,60		0,21%	0,21%
HEIDELBERGCEMENT	7.089	EUR	59,52	421.937,28		0,17%	0,17%
HELLOFRESH SE	8.152	EUR	67,54	550.586,08		0,22%	0,22%
HENKEL	5.294	EUR	68,70	363.697,80		0,14%	0,14%
HENKEL	9.000	EUR	71,14	640.260,00		0,25%	0,25%
INFINEON	65.848	EUR	40,76	2.683.964,48		1,06%	1,06%
KION GROUP AG	3.800	EUR	96,48	366.624,00		0,15%	0,15%
KNORR-BREMSE AG	3.133	EUR	86,90	272.257,70		0,11%	0,11%

# DPAM DBI-RDT B

## Equities EMU

Dénomination	Quantité au 31 décembre 2021	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
LANXESS	3.799	EUR	54,50	207.045,50		0,08%	0,08%
LEG IMMOBILIEN SE	3.800	EUR	122,70	466.260,00		0,18%	0,18%
MERCK	6.443	EUR	227,00	1.462.561,00		0,58%	0,58%
MTU AERO ENGINES AG	2.840	EUR	179,40	509.496,00		0,20%	0,20%
MUNCHENER-NOM	6.951	EUR	260,50	1.810.735,50		0,72%	0,72%
NEMETSCHKE	3.100	EUR	112,80	349.680,00		0,14%	0,14%
PORSCHE AUTOMOBIL	7.564	EUR	83,44	631.140,16		0,25%	0,25%
PUMA	4.770	EUR	107,50	512.775,00		0,20%	0,20%
RATIONAL	240	EUR	900,40	216.096,00		0,09%	0,09%
RWE AG A	32.676	EUR	35,72	1.167.186,72		0,46%	0,46%
SAP	51.600	EUR	124,90	6.444.840,00		2,56%	2,55%
SARTORIUS VZ	1.280	EUR	595,20	761.856,00		0,30%	0,30%
SCOUT24 SE	4.300	EUR	61,42	264.106,00		0,10%	0,10%
SIEMENS ENERGY AG	21.071	EUR	22,49	473.886,79		0,19%	0,19%
SIEMENS HEALTH	14.140	EUR	65,82	930.694,80		0,37%	0,37%
SIEMENS-NOM-	38.499	EUR	152,68	5.878.027,32		2,33%	2,33%
SYMRISE AG	6.143	EUR	130,30	800.432,90		0,32%	0,32%
TELEFONICA DT H N	40.000	EUR	2,44	97.640,00		0,04%	0,04%
UNIPER SE	5.101	EUR	41,80	213.221,80		0,08%	0,08%
UNITED INTERNET	4.550	EUR	34,94	158.977,00		0,06%	0,06%
VONOVIA SE	37.800	EUR	48,50	1.833.300,00		0,73%	0,73%
VW	1.682	EUR	258,40	434.628,80		0,17%	0,17%
VW-PRIV-	8.787	EUR	177,48	1.559.516,76		0,62%	0,62%
ZALANDO	11.050	EUR	71,14	786.097,00		0,31%	0,31%
				<b>66.542.136,60</b>		<b>26,40%</b>	<b>26,36%</b>
<b>Espagne</b>							
ACS	12.500	EUR	23,57	294.625,00		0,12%	0,12%
AENA S.A.	3.511	EUR	138,80	487.326,80		0,19%	0,19%
AMADEUS IT GROUP S.A.	22.961	EUR	59,64	1.369.394,04		0,54%	0,54%
BANCO BILBAO	328.000	EUR	5,25	1.722.000,00		0,68%	0,68%
BANCO SANTANDER	868.000	EUR	2,94	2.552.354,00		1,01%	1,01%
CAIXABANK S.A.	216.000	EUR	2,41	521.424,00		0,21%	0,21%
CELLNEX TELECOM	26.000	EUR	51,18	1.330.680,00		0,53%	0,53%
EDP RNOVAVEIS	15.000	EUR	21,90	328.500,00		0,13%	0,13%
ENAGAS	12.500	EUR	20,40	255.000,00		0,10%	0,10%
ENDESA	18.202	EUR	20,20	367.680,40		0,15%	0,15%
FERROVIAL S.A.	23.735	EUR	27,56	654.136,60		0,26%	0,26%
GRIFOLS S.A.	13.673	EUR	16,88	230.731,88		0,09%	0,09%
IBERDROLA S.A.	288.339	EUR	10,41	3.001.608,99		1,19%	1,19%
INDITEX	55.000	EUR	28,53	1.569.150,00		0,62%	0,62%
NATURGY ENERGY GROUP	8.000	EUR	28,63	229.040,00		0,09%	0,09%
RED ELECTRICA CORP	20.383	EUR	19,02	387.786,58		0,15%	0,15%
REPSOL	76.000	EUR	10,44	793.136,00		0,31%	0,31%
SIEMENS GAMESA	13.450	EUR	21,07	283.391,50		0,11%	0,11%
TELEFONICA	274.500	EUR	3,85	1.057.374,00		0,42%	0,42%
				<b>17.435.339,79</b>		<b>6,92%</b>	<b>6,91%</b>
<b>Finlande</b>							
ELISA -A-	6.627	EUR	54,12	358.653,24		0,14%	0,14%
FORTUM CORP	22.251	EUR	26,99	600.554,49		0,24%	0,24%
KESKO CORP	13.000	EUR	29,34	381.420,00		0,15%	0,15%
KONE B	17.600	EUR	63,04	1.109.504,00		0,44%	0,44%
NESTE CORPORATION	20.589	EUR	43,36	892.739,04		0,35%	0,35%
NOKIA-A-NEW	271.569	EUR	5,57	1.513.725,61		0,60%	0,60%
ORION -B- NEW	5.300	EUR	36,52	193.556,00		0,08%	0,08%
SAMPO OYJ	25.900	EUR	44,06	1.141.154,00		0,45%	0,45%
STORA ENSO-R-	29.585	EUR	16,14	477.501,90		0,19%	0,19%
UPM-KYMMENE	26.733	EUR	33,46	894.486,18		0,35%	0,35%
WARTSILA -B-	23.000	EUR	12,36	284.280,00		0,11%	0,11%
				<b>7.847.574,46</b>		<b>3,11%</b>	<b>3,11%</b>
<b>France</b>							
ACCOR	8.700	EUR	28,45	247.515,00		0,10%	0,10%
ADP	1.575	EUR	113,30	178.447,50		0,07%	0,07%
AIR LIQUIDE	23.819	EUR	153,32	3.651.929,08		1,45%	1,45%
ALSTOM	16.193	EUR	31,22	505.545,46		0,20%	0,20%

# DPAM DBI-RDT B

## Equities EMU

Dénomination	Quantité au 31 décembre 2021	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
AMUNDI	3.000	EUR	72,55	217.650,00		0,09%	0,09%
ARKEMA	3.358	EUR	123,85	415.888,30		0,16%	0,16%
AXA	98.000	EUR	26,18	2.566.130,00		1,02%	1,02%
BIOMERIEUX S.A.	2.196	EUR	124,90	274.280,40		0,11%	0,11%
BNP	56.441	EUR	60,77	3.429.919,57		1,36%	1,36%
BOLLORE	43.598	EUR	4,92	214.502,16		0,09%	0,08%
BOUYGUES	10.628	EUR	31,49	334.675,72		0,13%	0,13%
BUREAU VERITAS S.A.	15.177	EUR	29,18	442.864,86		0,18%	0,18%
CAPGEMINI	8.096	EUR	215,50	1.744.688,00		0,69%	0,69%
CARREFOUR S.A.	32.352	EUR	16,11	521.028,96		0,21%	0,21%
CNP ASSURANCES	8.025	EUR	21,75	174.543,75		0,07%	0,07%
COINTREAU	1.100	EUR	214,00	235.400,00		0,09%	0,09%
CREDIT AGRICOLE	64.906	EUR	12,55	814.570,30		0,32%	0,32%
DANONE	33.068	EUR	54,59	1.805.182,12		0,72%	0,72%
DASSAULT AVIA	1.200	EUR	95,00	114.000,00		0,05%	0,05%
DASSAULT SYSTEMES SE	32.558	EUR	52,31	1.703.108,98		0,68%	0,67%
EDENRED SA	12.856	EUR	40,57	521.567,92		0,21%	0,21%
EDF	20.072	EUR	10,33	207.343,76		0,08%	0,08%
EIFFAGE	4.200	EUR	90,46	379.932,00		0,15%	0,15%
ENGIE	94.573	EUR	13,01	1.230.773,02		0,49%	0,49%
ESSILOR LUX	14.644	EUR	187,24	2.741.942,56		1,09%	1,09%
EURAZEO SE	1.779	EUR	76,80	136.627,20		0,05%	0,05%
FAURECIA	5.369	EUR	41,83	224.585,27		0,09%	0,09%
FDJ	4.700	EUR	38,94	183.018,00		0,07%	0,07%
GETLINK	25.752	EUR	14,56	374.949,12		0,15%	0,15%
HERMES	1.619	EUR	1.536,00	2.486.784,00		0,99%	0,99%
IPSEN	1.500	EUR	80,50	120.750,00		0,05%	0,05%
KERING	3.696	EUR	706,90	2.612.702,40		1,04%	1,03%
LEGRAND-PROV.OPO	12.978	EUR	102,90	1.335.436,20		0,53%	0,53%
L'OREAL	12.581	EUR	416,95	5.245.647,95		2,08%	2,08%
LVMH MOET HENNESSY	13.800	EUR	727,00	10.032.600,00		3,98%	3,97%
MICHELIN-B-	8.693	EUR	144,15	1.253.095,95		0,50%	0,50%
ORANGE SA	97.000	EUR	9,41	913.061,00		0,36%	0,36%
ORPEA	2.992	EUR	88,10	263.595,20		0,10%	0,10%
PERNOD-RICARD	10.495	EUR	211,50	2.219.692,50		0,88%	0,88%
PUBLICIS NEW	11.550	EUR	59,20	683.760,00		0,27%	0,27%
RENAULT	9.500	EUR	30,55	290.177,50		0,12%	0,11%
SAFRAN	16.992	EUR	107,66	1.829.358,72		0,73%	0,72%
SAINT-GOBAIN	25.804	EUR	61,87	1.596.493,48		0,63%	0,63%
SANOFI	57.457	EUR	88,58	5.089.541,06		2,02%	2,02%
SARTORIUS STEDIM	1.380	EUR	482,40	665.712,00		0,26%	0,26%
SCHNEIDER ELECTRIC	27.100	EUR	172,46	4.673.666,00		1,85%	1,85%
SEB SA	1.558	EUR	136,90	213.290,20		0,08%	0,08%
SOCGEN-A-	41.403	EUR	30,20	1.250.577,62		0,50%	0,50%
SODEXO	4.359	EUR	77,06	335.904,54		0,13%	0,13%
SUEZ SA	16.272	EUR	19,81	322.348,32		0,13%	0,13%
TELEPERFORMANCE	2.851	EUR	392,00	1.117.592,00		0,44%	0,44%
THALES	5.474	EUR	74,80	409.455,20		0,16%	0,16%
TOTALENERGIES SE	125.000	EUR	44,63	5.578.750,00		2,21%	2,21%
UBISOFT	5.040	EUR	43,07	217.072,80		0,09%	0,09%
VALEO SA	11.134	EUR	26,58	295.941,72		0,12%	0,12%
VEOLIA ENVIRON.	33.931	EUR	32,26	1.094.614,06		0,43%	0,43%
VINCI SA	26.919	EUR	92,91	2.501.044,29		0,99%	0,99%
VIVENDI	41.134	EUR	11,89	489.083,26		0,19%	0,19%
WENDEL	1.768	EUR	105,40	186.347,20		0,07%	0,07%
WORLDLINE S.A.	12.599	EUR	49,01	617.476,99		0,24%	0,24%
				<b>81.534.181,17</b>		<b>32,34%</b>	<b>32,30%</b>
<b>Royaume-Uni</b>							
COCA-COLA EUROPACIF	10.854	USD	55,93	533.823,62		0,21%	0,21%
				<b>533.823,62</b>		<b>0,21%</b>	<b>0,21%</b>
<b>Irlande</b>							
CRH	39.973	EUR	46,52	1.859.543,96		0,74%	0,74%
FLUTTER ENTERT	8.143	EUR	139,00	1.131.877,00		0,45%	0,45%
KERRY	8.143	EUR	113,25	922.194,75		0,37%	0,37%
KINGSPAN GROUP PLC	7.987	EUR	105,00	838.635,00		0,33%	0,33%
SMURFIT KAPPA	11.377	EUR	48,44	551.101,88		0,22%	0,22%

# DPAM DBI-RDT B

## Equities EMU

Dénomination	Quantité au 31 décembre 2021	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
				<b>5.303.352,59</b>		<b>2,10%</b>	<b>2,10%</b>
<b>Italie</b>							
AMPLIFON SPA	4.800	EUR	47,45	227.760,00		0,09%	0,09%
ATLANTIA SPA	26.473	EUR	17,45	462.086,22		0,18%	0,18%
DIASORIN SPA	1.218	EUR	167,45	203.954,10		0,08%	0,08%
ENEL NEW	407.429	EUR	7,05	2.870.744,73		1,14%	1,14%
ENI SPA	122.000	EUR	12,22	1.490.840,00		0,59%	0,59%
FINECOBANK SPA	30.600	EUR	15,44	472.311,00		0,19%	0,19%
GENERALI	56.500	EUR	18,63	1.052.595,00		0,42%	0,42%
INFRASTRUTTURE WIREL	15.000	EUR	10,68	160.200,00		0,06%	0,06%
INTESA SANPAOLO	820.835	EUR	2,27	1.866.578,79		0,74%	0,74%
MEDIOBANCA	29.087	EUR	10,11	294.069,57		0,12%	0,12%
MONCLER SPA	10.507	EUR	64,02	672.658,14		0,27%	0,27%
NEXI SPA	23.425	EUR	13,99	327.715,75		0,13%	0,13%
POSTE ITALIANE	25.000	EUR	11,54	288.500,00		0,11%	0,11%
PRYSMIAN SPA	14.177	EUR	33,11	469.400,47		0,19%	0,19%
RECORDATI IND-NEW	6.200	EUR	56,50	350.300,00		0,14%	0,14%
SNAM SPA	93.000	EUR	5,30	492.900,00		0,20%	0,20%
TELECOM ITALIA	524.529	EUR	0,43	227.750,49		0,09%	0,09%
TERNA	71.353	EUR	7,11	507.605,24		0,20%	0,20%
UNICREDIT SPA	105.694	EUR	13,54	1.431.519,54		0,57%	0,57%
				<b>13.869.489,04</b>		<b>5,50%</b>	<b>5,49%</b>
<b>Luxembourg (Grand-Duché)</b>							
ARCELORMITTAL	33.965	EUR	28,14	955.944,93		0,38%	0,38%
AROUNDTOWN S.A.	73.300	EUR	5,32	389.956,00		0,15%	0,15%
EUROFINS SCIENTIFIC	6.675	EUR	108,80	726.240,00		0,29%	0,29%
INPOST S.A.	12.000	EUR	10,60	127.176,00		0,05%	0,05%
TENARIS	27.152	EUR	9,21	250.069,92		0,10%	0,10%
				<b>2.449.386,85</b>		<b>0,97%</b>	<b>0,97%</b>
<b>Pays-Bas</b>							
ABN AMRO DR	21.000	EUR	12,92	271.236,00		0,11%	0,11%
ADYEN N.V.	1.001	EUR	2.311,50	2.313.811,50		0,92%	0,92%
AEGON	80.594	EUR	4,39	354.049,44		0,14%	0,14%
AIRBUS	29.138	EUR	112,36	3.273.945,68		1,30%	1,30%
AKZO NOBEL NV	9.800	EUR	96,50	945.700,00		0,38%	0,37%
ARGEN-X N.V.	2.408	EUR	315,30	759.242,40		0,30%	0,30%
ASM INTERNATIONAL	2.382	EUR	388,70	925.883,40		0,37%	0,37%
ASML HOLDING N.V.	20.600	EUR	706,70	14.558.020,00		5,77%	5,77%
CNH INDUSTRIAL	49.816	EUR	17,07	850.359,12		0,34%	0,34%
DAVIDE CAMP MIL	23.440	EUR	12,86	301.321,20		0,12%	0,12%
DSM	8.400	EUR	198,00	1.663.200,00		0,66%	0,66%
EURONEXT N.V.	4.000	EUR	91,25	365.000,00		0,14%	0,14%
EXOR RG	5.351	EUR	78,96	422.514,96		0,17%	0,17%
FERRARI N.V.	6.105	EUR	227,50	1.388.887,50		0,55%	0,55%
HEINEKEN	5.338	EUR	81,15	433.178,70		0,17%	0,17%
HEINEKEN-	13.362	EUR	98,86	1.320.967,32		0,52%	0,52%
IMCD N.V.	2.700	EUR	194,70	525.690,00		0,21%	0,21%
ING GROUP	195.000	EUR	12,24	2.387.190,00		0,95%	0,95%
JDE PEETS	6.500	EUR	27,10	176.150,00		0,07%	0,07%
JUST EAT TAKEAWAY	8.236	EUR	48,47	399.198,92		0,16%	0,16%
KONINKLIJKE AHOLD	51.000	EUR	30,14	1.536.885,00		0,61%	0,61%
KPN NEW	176.140	EUR	2,73	480.862,20		0,19%	0,19%
NN GROUP N.V.	14.231	EUR	47,61	677.537,91		0,27%	0,27%
PHILIPS N.V.	46.086	EUR	32,77	1.510.007,79		0,60%	0,60%
PROSUS N.V.	47.000	EUR	73,53	3.455.910,00		1,37%	1,37%
QIAGEN N.V.	10.493	EUR	48,99	514.052,07		0,20%	0,20%
RANDSTAD N.V.	5.990	EUR	60,04	359.639,60		0,14%	0,14%
STELLANTIS N.V.	103.992	EUR	16,69	1.735.210,51		0,69%	0,69%
STMICROELECTRONICS	32.800	EUR	43,76	1.435.328,00		0,57%	0,57%
UNIVERSAL MUSIC	37.134	EUR	24,78	920.180,52		0,37%	0,36%
WOLTERS KLUWER	13.100	EUR	103,60	1.357.160,00		0,54%	0,54%
				<b>47.618.319,74</b>		<b>18,89%</b>	<b>18,86%</b>

# DPAM DBI-RDT B

## Equities EMU

Dénomination	Quantité au 31 décembre 2021	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
<b>Portugal</b>							
BANCO ESPIRITO	50.345	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
EDP-ENERGIAS-REG	133.000	EUR	4,83	642.656,00		0,25%	0,25%
GALP ENERGIA -B-	29.032	EUR	8,52	247.352,64		0,10%	0,10%
JERONIMO	15.000	EUR	20,10	301.500,00		0,12%	0,12%
				<b>1.191.508,64</b>		<b>0,47%</b>	<b>0,47%</b>
<b><u>Total - Actions</u></b>				<b><u>252.089.438,18</u></b>		<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>99,85%</u></b>
<b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				<b>252.089.438,18</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,85%</b>
<b>Total - portefeuille</b>				<b>252.089.438,18</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,85%</b>
<b>Collatéral</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Dépôts et Liquidités</b>							
<b>Avoirs bancaires à vue</b>							
Banque Degroof Petercam		USD		691,78			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		109,49			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		561.689,63			0,22%
<b>Total - Avoirs bancaires à vue</b>				<b>562.490,90</b>			<b>0,22%</b>
<b>Total - Dépôts et Liquidités</b>				<b>562.490,90</b>			<b>0,22%</b>
<b>Créances et dettes diverses</b>				<b>-195.373,08</b>			<b>-0,08%</b>
<b>Autres</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Actif Net Total</b>				<b>252.456.556,00</b>			<b>100,00%</b>

## 2.5.RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	32,35%
ALLEMAGNE	26,40%
PAYS-BAS	18,89%
ESPAGNE	6,92%
ITALIE	5,50%
FINLANDE	3,11%
BELGIQUE	2,37%
IRLANDE	2,10%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	0,97%
AUTRICHE	0,71%
PORTUGAL	0,47%
ROYAUME-UNI	0,21%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

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	8,39%
PHARMACIE - COSMETIQUE	8,15%
BANQUES	7,38%
TEXTILE & HABILLEMENT	6,72%
IT & INTERNET	6,25%
SOURCES D'ENERGIE	5,92%
PRODUITS CHIMIQUES	5,88%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	5,14%
TELECOMMUNICATIONS	4,93%
VEHICULES ROUTIERS	4,04%
PETROLE & DERIVES	3,95%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	3,26%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	2,82%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,78%
BOISSONS & TABACS	2,60%
DIFFUSION & EDITION	2,37%
DIVERS BIENS DE CAPITALUX	2,33%
DISTRIBUTION	2,18%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	1,88%
TRANSPORT & CIRCULATION	1,84%
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,42%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	1,29%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,17%
IMMOBILIER	1,07%
DIVERS	0,76%
BIENS DE CONSOMMATION	0,75%
PNEUS & CAOUTCHOUC	0,70%
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,62%
BIOTECHNOLOGIE	0,60%
SERVICES DIVERS	0,57%
LOISIRS & TOURISME	0,55%
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,54%
TRANSPORTS AERIENS	0,33%
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,27%
PHOTO & OPTIQUE	0,22%
METAUX NON-FERREUX	0,13%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,13%
FINANCE DIVERS	0,07%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

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	23.347.883,24	69.145.015,77	92.492.899,01
Ventes	18.108.973,30	17.846.695,23	35.955.668,53
<b>Total 1</b>	<b>41.456.856,54</b>	<b>86.991.711,00</b>	<b>128.448.567,54</b>
Souscriptions	28.271.417,10	84.467.695,06	112.739.112,16
Remboursements	25.777.058,46	33.707.760,29	59.484.818,75
<b>Total 2</b>	<b>54.048.475,56</b>	<b>118.175.455,35</b>	<b>172.223.930,91</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	179.935.240,11	216.685.409,16	198.461.352,73
<b>Taux de rotation</b>	<b>-7,00%</b>	<b>-14,39%</b>	<b>-22,06%</b>

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

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

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2019			31 décembre 2020			31 décembre 2021		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
R (Dis)	626.762,67	276.784,04	1.255.933,76	218.454,41	529.686,67	944.701,50	839.843,28	465.381,36	1.319.163,41
S (Dis)	256.310,97	779.837,00	1.026.860,69	521.254,87	180.870,99	1.367.244,58	573.510,61	224.689,22	1.716.065,97
T (Dis)	59.121,05	88.244,09	239.552,44	113.805,00	93.374,29	259.983,15	147.315,48	137.118,69	270.179,95
<b>TOTAL</b>			<b>2.522.346,89</b>			<b>2.571.929,23</b>			<b>3.305.409,33</b>

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2019		31 décembre 2020		31 décembre 2021	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
R (Dis)	41.847.604,91	17.750.192,31	12.470.228,90	30.242.076,81	60.934.002,58	33.179.602,82
S (Dis)	16.286.686,36	49.840.583,90	30.228.182,73	10.512.738,57	41.244.903,94	16.655.980,17
T (Dis)	3.825.264,64	5.408.085,32	6.762.435,56	5.553.489,06	10.560.205,64	9.649.235,76
<b>TOTAL</b>	<b>61.959.555,91</b>	<b>72.998.861,53</b>	<b>49.460.847,19</b>	<b>46.308.304,44</b>	<b>112.739.112,16</b>	<b>59.484.818,75</b>

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2019		31 décembre 2020		31 décembre 2021	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
R (Dis)		68,35		61,94		75,57
S (Dis)	173.423.232,84	69,28	160.778.167,14	62,96	252.456.556,00	77,04
T (Dis)		68,59		62,26		76,11
<b>TOTAL</b>	<b>173.423.232,84</b>		<b>160.778.167,14</b>		<b>252.456.556,00</b>	

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

## 2.9.PERFORMANCES

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

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

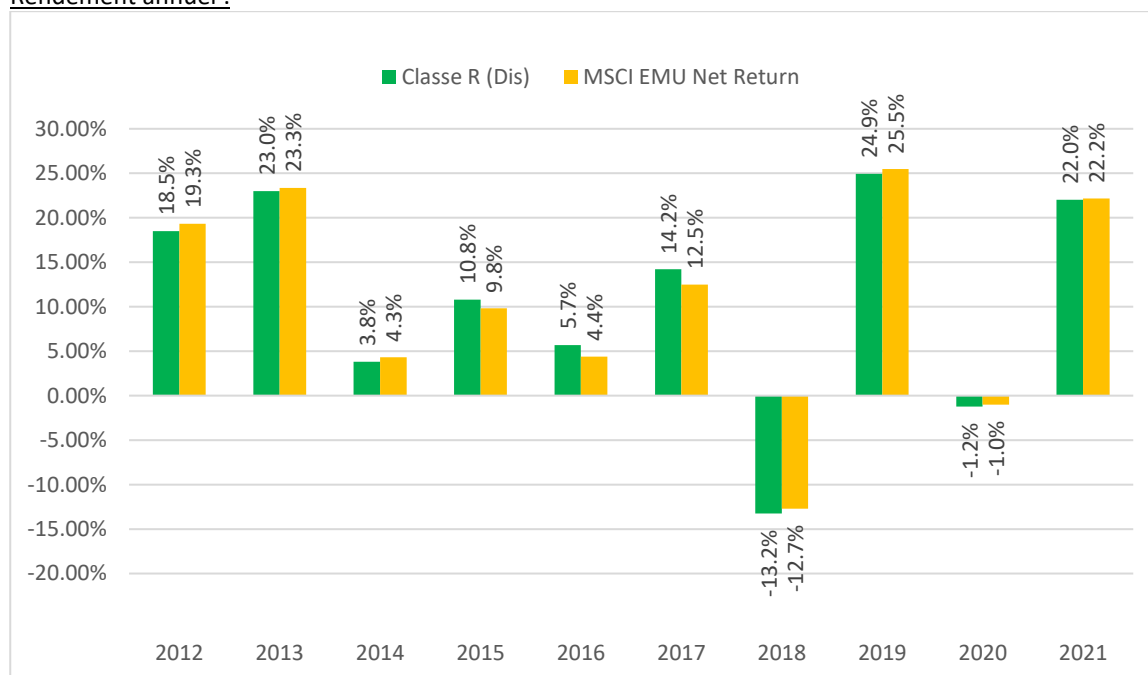
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

A partir de 2011, le calcul de performance des parts de capitalisation est calculé de manière similaire aux parts de distribution. Ce changement de méthode est également appliqué pour les performances du passé. Ce changement de méthode n'apporte pas de différence significative par rapport à la méthode utilisée antérieurement.

Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR) au 31 décembre 2021:

### Classe R (Dis)

#### Rendement annuel :



Il s'agit d'un compartiment géré passivement, ce qui signifie que le gestionnaire du portefeuille n'a pour objectif que 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)	22,01 % (en EUR)	14,61 % (en EUR)	8,33 % (en EUR)	10,21 % (en EUR)	13/05/1997	5,35 % (en EUR)

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)	22,36 % (en EUR)	14,96 % (en EUR)	8,72 % (en EUR)	10,45 % (en EUR)	24/06/2008	5,52 % (en EUR)

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)	22,25 % (en EUR)	14,85 % (en EUR)			04/05/2018	7,14 % (en EUR)

## 2.10. FRAIS

---

### Frais courants

Classe R (Dis) - BE6270332586: 0,64 %

Classe S (Dis) - BE6270333592: 0,36 %

Classe T (Dis) - BE6302723513: 0,45 %

Le montant des frais courants communiqué est calculé conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission Européenne du 1er juillet 2010.

Ces frais incluent les frais de transaction pris en charge par le compartiment lorsqu'il souscrit et/ou vend des parts d'un autre fonds mais n'incluent ni (i) les frais supportés par le compartiment lorsqu'il effectue des placements autres que souscriptions/ventes de parts de fonds ni, le cas échéant, (ii) la commission de performance.

Ces frais se basent sur les frais imputés dans la comptabilité des fonds durant un an avant la fin de la période sous revue.

En cas de changement de la structure de coût en cours d'exercice ou lorsque la classe d'action est émise pendant l'exercice comptable, le montant des frais courants communiqué est calculé sur base d'une estimation fondée sur le montant total attendu des frais annuels (lequel pourrait être déterminé par comparaison avec une classe similaire).

### Fee sharing

Au 31 décembre 2021, 12,56 % 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.

## 2.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

---

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

1997/1998	néant
1998/1999	17,60 euros
1999/2000	31,00 euros
2000/2001	néant
2001/2002	néant
2002/2003	néant
2003/2004	69,80 euros
2004/2005	29,00 euros
2005/2006	24,00 euros
2006/2007	8,00 euros
2007/2008	6,50 euros
2008/2009	2,20 euros
2009/2010	7,80 euros
2010/2011	5,00 euros
2011/2012	2,19 euros
2012/2013	4,00 euros
2013/2014	22,00 euros
2014/2015	0,84 euros
2015/2016	1,66 euros
2016/2017	Classe R (Dis) 2,67 euros
2016/2017	Classe S (Dis) 2,70 euros
2017/2018	Classe R (Dis) 1,40 euros
2017/2018	Classe S (Dis) 1,80 euros

2018	Classe R (Dis)	0,60 euros
2018	Classe S (Dis)	0,60 euros
2018	Classe T (Dis)	0,60 euros
2019	Classe R (Dis)	4,21 euros
2019	Classe S (Dis)	4,27 euros
2019	Classe T (Dis)	4,23 euros

### 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 en matière de durabilité

**Déclaration obligatoire conformément à l'article 7 du règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088**

Les investissements sous-jacents à ce compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

### 2.11.4. 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.

Le portefeuille ne contient pas d'avoirs prêtés à la date du présent rapport.

### 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

Le 1 février 2006 au prix de 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.

##### 3.1.4. Gestion financière du portefeuille

Degroof Petercam Asset Management S.A.  
Rue Guimard, 18, 1040 Bruxelles

##### 3.1.5. Distributeur(s)

Degroof Petercam Asset Management S.A.  
Rue Guimard, 18, 1040 Bruxelles

##### 3.1.6. 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).



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 benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

La composition éventuelle et la valeur du benchmark sont reprises sur le site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### 3.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Le fonds investit exclusivement dans des entreprises américaines versant un dividende. La stratégie consiste non pas à investir dans les entreprises offrant le rendement de dividende le plus élevé, mais bien à trouver des entreprises combinant un profil de dividende croissant avec un bilan et un flux de trésorerie durables afin de maintenir et d'augmenter le dividende, même en période difficile.

Le fonds est diversifié et investi dans les grands secteurs, avec quelques exclusions sectorielles liées à des préoccupations ESG (à savoir le tabac, les jeux d'argent, etc.). Il 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, avec une analyse fondamentale à la fois quantitative et qualitative.

Après la transition majeure vers un fonds durable en 2020, quelques améliorations progressives ont été apportées cette année. L'exposition au secteur de l'énergie a été réduite au cours de l'année avec la vente d'Oneok, et le secteur a été complètement désinvesti en décembre avec la vente des raffineurs restants (Valero et Phillips 66). Leur exposition et leurs investissements dans les biocarburants tels que le diesel renouvelable ne compense pas suffisamment leurs activités de raffinage traditionnelles sur le marché américain du pétrole et du gaz. CenterPoint et Eastman Chemicals ont également été vendus car leur profil durable est à la traîne par rapport au reste du portefeuille.

Les principaux changements ont concerné les secteurs cycliques. Le secteur industriel a été renforcé par l'arrivée d'AO Smith, leader dans le domaine des chauffe-eaux et des solutions de traitement de l'eau pour les bâtiments résidentiels et commerciaux, d'OTIS, un des principaux fabricants mondiaux d'ascenseurs, et de Hubbell, qui est exposé à la modernisation du réseau électrique. International Flavors & Fragrances et Sherwin-Williams ont été ajoutés pour augmenter l'exposition dans le secteur des matériaux.

En termes de performance, 2021 a été une excellente année pour le fonds. Le secteur industriel a une fois de plus été l'un des meilleurs contributeurs grâce au positionnement dans les entreprises exposées à la thématique de l'efficacité énergétique comme Trane, Eaton et le récent ajout d'AO Smith. Le secteur de la santé s'est bien comporté grâce à Pfizer et à l'impulsion donnée par son vaccin contre le covid-19, ainsi qu'à l'acquisition de Hill-Rom par Baxter. Le secteur des matériaux s'est bien comporté grâce à CF industries, leader dans le domaine des engrais, le meilleur choix de cette année.

Le secteur des services de communication a été le plus à la traîne en raison de l'exposition d'Activision Blizzard, qui a déçu du fait de ses scandales sociaux. La bonne performance des méga entreprises ne versant pas de dividendes comme Alphabet, Facebook ou Netflix n'a pas non plus contribué à la performance du fonds.

### 3.1.8. Politique future

Celui-ci continuera à se concentrer sur les entreprises américaines bien établies qui versent un dividende durable et croissant. Nous continuerons à travailler sur le profil durable du fonds avec un suivi continu 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.

**3.1.9. Indicateur synthétique de risque et rendement**

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

Le profil de risque et de rendement pour le compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US est 6.

## 3.2.BILAN

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 1: Schéma du bilan</b>			
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>225.222.191,61</b>	<b>126.280.918,44</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>221.607.693,03</b>	<b>123.843.982,51</b>
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	221.607.693,03	123.843.982,51
a.	Actions	221.607.693,03	123.843.982,51
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>		
A.	Créances		
B.	Dettes		
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>-1.059.389,99</b>	<b>65.343,56</b>
A.	Créances	236.184,78	350.047,60
a.	Montants à recevoir	89.655,81	258.941,68
d.	Autres	146.528,97	91.105,92
B.	Dettes	-1.295.574,77	-284.704,04
a.	Montants à payer (-)	-644.552,70	
c.	Emprunts (-)	-2.012,17	-858,91
e.	Autres (-)	-649.009,90	-283.845,13
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>4.673.888,57</b>	<b>2.371.592,37</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	4.673.888,57	2.371.592,37
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>225.222.191,61</b>	<b>126.280.918,44</b>
A.	Capital	150.789.343,97	107.840.257,40
B.	Participations au résultat	866.651,98	-1.778.905,83
C.	Résultat reporté	18.440.661,04	21.252.335,45
D.	Résultat de l'exercice	55.125.534,62	-1.032.768,58

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 2: Postes Hors Bilan</b>			
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>		
A.	Contrats à terme achetés		
B.	Contrats à terme vendus		
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>		
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>		
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>		
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>		

## 3.3.COMPTE DE RÉSULTATS

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 3: Schéma du compte de résultats</b>			
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>53.923.537,52</b>	<b>-2.200.391,63</b>
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	53.924.765,97	-2.146.961,70
a.	Actions	53.924.765,97	-2.146.961,70
	Gain réalisé	7.002.010,23	4.572.666,69
	Perte réalisée	-1.691.684,00	-15.310.221,36
	Gain/Perte non-réalisé	48.614.439,74	8.590.592,97
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		8,02
	Gain réalisé		8,02
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-1.228,45	-53.437,95
b.	Autres positions et opérations de change	-1.228,45	-53.437,95
iv.	Autres	-1.228,45	-53.437,95
	Gain /Perte réalisée	-1.228,45	-53.437,95
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>2.956.208,27</b>	<b>2.289.286,10</b>
A.	Dividendes	3.511.818,79	2.718.821,63
B.	Intérêts (+/-)	11.770,99	1.922,06
b.	Dépôts et liquidités	11.770,99	1.922,06
	Intérêts d'emprunts (-)	-28.669,41	-9.942,85
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-538.712,10	-421.637,02
	D'origine étrangère	-538.712,10	-421.637,02
F.	Autres produits provenant des placements		122,28
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>0,75</b>	<b>0,84</b>
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	0,75	0,84
B.	Autres		
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>-1.754.211,92</b>	<b>-1.121.663,89</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-158.528,57	-199.622,52
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-47.592,57	-21.499,14
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-1.436.236,28	-827.134,25
a.	Gestion financière	-1.318.811,33	-731.359,65
	Classe R (Dis)	-615.313,62	-396.151,74
	Classe S (Dis)	-515.184,30	-227.293,83
	Classe T (Dis)	-188.313,41	-107.914,08
b.	Gestion administrative et comptable	-119.051,30	-95.774,60
c.	Rémunération commerciale	1.626,35	
E.	Frais administratifs (-)	-21.039,37	-20.373,93
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-2.128,71	-791,22
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-2.641,11	-214,47
H.	Services et biens divers (-)	-11.222,76	-9.032,58
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-64.685,92	-47.027,78
	Classe R (Dis)	-21.925,31	-21.940,81
	Classe S (Dis)	-7.243,70	-2.689,13
	Classe T (Dis)	-35.516,91	-22.397,84
K.	Autres charges (-)	-10.136,63	4.032,00
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>			
<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>1.201.997,10</b>	<b>1.167.623,05</b>
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>55.125.534,62</b>	<b>-1.032.768,58</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>		
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>55.125.534,62</b>	<b>-1.032.768,58</b>

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 4: Affectation et prélèvements</b>			
I.	<b>Bénéfice (Pertes) à affecter</b>	<b>74.432.847,64</b>	<b>18.440.661,04</b>
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de la période précédente	18.440.661,04	21.252.335,45
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	55.125.534,62	-1.032.768,58
c.	Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	866.651,98	-1.778.905,83
II.	<b>(Affectations au) Prélèvements sur le capital</b>		
III.	<b>(Bénéfice à reporter) Perte à reporter</b>	<b>-67.123.839,71</b>	<b>-18.440.661,04</b>
IV.	<b>(Distribution des dividendes)</b>	<b>-7.309.007,93</b>	

## 3.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 31 décembre 2021	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>							
<b><u>Actions</u></b>							
<b>Suisse</b>							
TE CONNECTIVITY	21.015	USD	161,34	2.981.498,51		1,35%	1,32%
				<b>2.981.498,51</b>		<b>1,35%</b>	<b>1,32%</b>
<b>Irlande</b>							
ACCENTURE PLC CL A	11.500	USD	414,55	4.192.160,57		1,89%	1,86%
EATON CORP -NPV-	20.000	USD	172,82	3.039.395,01		1,37%	1,35%
STERIS PLC	11.500	USD	243,41	2.461.497,54		1,11%	1,09%
TRANE TECHNOLOGIES	17.000	USD	202,03	3.020.145,97		1,36%	1,34%
				<b>12.713.199,09</b>		<b>5,74%</b>	<b>5,64%</b>
<b>États-Unis d'Amérique</b>							
A.O. SMITH CORP	34.000	USD	85,85	2.566.742,88		1,16%	1,14%
ABBOTT LABORATORIES	30.000	USD	140,74	3.712.803,38		1,68%	1,65%
ABBVIE	30.000	USD	135,40	3.571.931,06		1,61%	1,59%
ACTIVISION BLIZZARD	50.000	USD	66,53	2.925.167,08		1,32%	1,30%
AIR PRODUCTS	10.000	USD	304,26	2.675.518,82		1,21%	1,19%
ALLSTATE	22.785	USD	117,65	2.357.241,69		1,06%	1,05%
AMERICAN EXPRESS	23.000	USD	163,60	3.308.828,70		1,49%	1,47%
AMGEN	11.712	USD	224,97	2.316.961,52		1,05%	1,03%
ANTHEM	7.002	USD	463,54	2.854.121,60		1,29%	1,27%
APPLE	80.000	USD	177,57	12.491.734,08		5,64%	5,55%
APPLIED MATERIALS	23.500	USD	157,36	3.251.811,47		1,47%	1,44%
ASSURANT	13.135	USD	155,86	1.800.229,60		0,81%	0,80%
BLACKROCK INC	4.000	USD	915,56	3.220.400,98		1,45%	1,43%
BROADCOM INC	7.500	USD	665,41	4.388.476,08		1,98%	1,95%
CDW	15.005	USD	204,78	2.702.008,35		1,22%	1,20%
CF INDUSTRIES HLDGS	50.000	USD	70,78	3.112.029,55		1,40%	1,38%
CISCO	75.000	USD	63,37	4.179.344,00		1,89%	1,86%
COMCAST-A	72.500	USD	50,33	3.208.692,40		1,45%	1,42%
EMERSON ELECTRIC	34.000	USD	92,97	2.779.616,60		1,25%	1,23%
ENTERGY	19.805	USD	112,65	1.961.865,33		0,89%	0,87%
FIDELITY NATL INFOR	31.375	USD	109,15	3.011.415,10		1,36%	1,34%
GENTEX CORP	76.500	USD	34,85	2.344.376,54		1,06%	1,04%
GILEAD SCIENCES	36.200	USD	72,61	2.311.363,00		1,04%	1,03%
HASBRO	29.000	USD	101,78	2.595.515,30		1,17%	1,15%
HUBBELL	12.000	USD	208,27	2.197.713,68		0,99%	0,98%
HUNTINGTON BANCSHARE	175.000	USD	15,42	2.372.933,52		1,07%	1,05%
INSPERITY INC	21.000	USD	118,11	2.181.067,53		0,98%	0,97%
INTEL	66.650	USD	51,50	3.018.356,49		1,36%	1,34%
INTL FLAVORS-FRAGR	20.000	USD	150,65	2.649.489,98		1,20%	1,18%
JPMORGAN CHASE	31.000	USD	158,35	4.316.610,97		1,95%	1,92%
J WILEY SONS A	46.000	USD	57,27	2.316.584,59		1,05%	1,03%
LOWE	16.000	USD	258,48	3.636.721,77		1,64%	1,61%
MCCORMIC CO INC	31.000	USD	96,61	2.633.582,48		1,19%	1,17%
MCDONALD	17.000	USD	268,07	4.007.377,77		1,81%	1,78%
MERCK AND CO INC	50.000	USD	76,64	3.369.679,92		1,52%	1,50%
METLIFE	42.000	USD	62,49	2.307.931,76		1,04%	1,02%
MICROSOFT	42.000	USD	336,32	12.421.245,16		5,61%	5,52%
MORGAN STANLEY	31.000	USD	98,16	2.675.835,39		1,21%	1,19%
MOTOROLA SOLTN	12.451	USD	271,70	2.974.794,85		1,34%	1,32%
MSC INDL DIRECT-A	33.000	USD	84,06	2.439.307,07		1,10%	1,08%
NASDAQ INC	15.000	USD	210,01	2.770.093,21		1,25%	1,23%
NEXTERA ENERGY INC	41.000	USD	93,36	3.365.951,46		1,52%	1,49%
ORACLE	45.000	USD	87,21	3.450.976,08		1,56%	1,53%
OTS WORLDWIDE CORP	35.000	USD	87,07	2.679.783,68		1,21%	1,19%
PEPSICO	26.000	USD	173,71	3.971.561,73		1,79%	1,76%
PFIZER	80.000	USD	59,05	4.154.062,61		1,87%	1,84%

# DPAM DBI-RDT B

## Equities US

Dénomination	Quantité au 31 décembre 2021	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
PNC	13.340	USD	200,52	2.352.213,16		1,06%	1,04%
PROCTER	33.000	USD	163,58	4.746.869,50		2,14%	2,11%
RESMED INC	12.000	USD	260,48	2.748.645,80		1,24%	1,22%
SEMPRA	16.300	USD	132,28	1.896.028,84		0,86%	0,84%
SHERWIN-WILLIAMS CO	10.000	USD	352,16	3.096.728,81		1,40%	1,37%
TARGET CORP	13.500	USD	231,44	2.747.485,05		1,24%	1,22%
TELEPHONE DATA SYST	130.000	USD	20,15	2.303.464,65		1,04%	1,02%
TEXAS	20.000	USD	188,47	3.314.632,43		1,50%	1,47%
TJX COS INC	43.493	USD	75,92	2.903.612,87		1,31%	1,29%
TYSON FOODS	30.000	USD	87,16	2.299.331,69		1,04%	1,02%
UNITEDHEALTH	11.000	USD	502,14	4.857.140,34		2,19%	2,16%
UNITED PARCEL	18.000	USD	214,34	3.392.648,61		1,53%	1,51%
VERIZON	71.940	USD	51,96	3.287.022,86		1,48%	1,46%
VF CORP	40.000	USD	73,22	2.575.448,47		1,16%	1,14%
WASTE	20.000	USD	166,90	2.935.279,63		1,32%	1,30%
WYNDHAM HOTELS	36.750	USD	89,65	2.897.148,70		1,31%	1,29%
ZIONS BANCORPORATION	36.000	USD	63,16	1.999.437,21		0,90%	0,89%
				<b>205.912.995,43</b>		<b>92,92%</b>	<b>91,43%</b>
<b><u>Total - Actions</u></b>				<b><u>221.607.693,03</u></b>		<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>98,40%</u></b>
<b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				<b>221.607.693,03</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,40%</b>
<b>Total - portefeuille</b>				<b>221.607.693,03</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,40%</b>
<b>Collatéral</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Dépôts et Liquidités</b>							
<b>Avoirs bancaires à vue</b>							
Banque Degroof Petercam		USD		6.215,73			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		4.667.672,77			2,07%
Banque Degroof Petercam		GBP		0,07			0,00%
<b>Total - Avoirs bancaires à vue</b>				<b>4.673.888,57</b>			<b>2,08%</b>
<b>Total - Dépôts et Liquidités</b>				<b>4.673.888,57</b>			<b>2,08%</b>
<b>Créances et dettes diverses</b>				<b>-1.059.389,99</b>			<b>-0,47%</b>
<b>Autres</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Actif Net Total</b>				<b>225.222.191,61</b>			<b>100,00%</b>



### 3.5.RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

---

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	92,91%
IRLANDE	5,74%
SUISSE	1,35%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

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
PHARMACIE - COSMETIQUE	10,21%
IT & INTERNET	9,84%
TELECOMMUNICATIONS	9,50%
BANQUES	7,93%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	6,65%
DISTRIBUTION	5,29%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	5,09%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	4,79%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	4,33%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	4,02%
PRODUITS CHIMIQUES	4,01%
SOINS & SERVICE DE SANTE	3,48%
SOURCES D'ENERGIE	3,26%
LOISIRS & TOURISME	3,12%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	2,92%
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,73%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,25%
VEHICULES ROUTIERS	2,22%
BIOTECHNOLOGIE	2,09%
TRANSPORT & CIRCULATION	1,53%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	1,32%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	1,21%
TEXTILE & HABILLEMENT	1,16%
DIFFUSION & EDITION	1,05%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

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	31.764.742,73	44.960.719,33	76.725.462,06
Ventes	11.530.718,45	21.355.799,06	32.886.517,51
<b>Total 1</b>	<b>43.295.461,18</b>	<b>66.316.518,39</b>	<b>109.611.979,57</b>
Souscriptions	40.098.590,06	72.930.882,49	113.029.472,55
Remboursements	20.290.416,47	48.923.316,78	69.213.733,25
<b>Total 2</b>	<b>60.389.006,53</b>	<b>121.854.199,27</b>	<b>182.243.205,80</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	147.990.857,77	194.101.123,97	171.235.485,12
<b>Taux de rotation</b>	<b>-11,55%</b>	<b>-28,61%</b>	<b>-42,42%</b>

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									
	31 décembre 2019			31 décembre 2020			31 décembre 2021		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
R (Dis)	13.140,26	14.477,55	33.383,77	23.527,89	17.902,36	39.009,31	27.035,02	23.715,74	42.328,59
S (Dis)	19.860,02	7.417,81	43.499,05	34.017,90	27.820,39	49.696,56	38.046,00	13.687,04	74.055,51
T (Dis)	6.116,00	4.301,46	16.865,07	16.270,42	10.820,45	22.315,04	16.997,84	13.318,67	25.994,21
<b>TOTAL</b>			<b>93.747,89</b>			<b>111.020,90</b>			<b>142.378,31</b>

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2019		31 décembre 2020		31 décembre 2021		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
R (Dis)	13.913.082,35	15.865.741,54	24.587.245,44	18.434.445,82	35.313.469,79	30.935.782,52	
S (Dis)	22.256.013,16	8.557.001,45	38.087.895,23	31.337.848,20	55.027.635,08	20.481.200,62	
T (Dis)	6.570.863,46	4.556.055,84	16.797.626,59	11.139.622,70	22.688.367,68	17.796.750,11	
<b>TOTAL</b>	<b>42.739.958,97</b>	<b>28.978.798,83</b>	<b>79.472.767,26</b>	<b>60.911.916,72</b>	<b>113.029.472,55</b>	<b>69.213.733,25</b>	

Valeur nette d'inventaire							
EUR							
	31 décembre 2019		31 décembre 2020		31 décembre 2021		
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	
R (Dis)		1.180,89		1.098,64		1.514,04	
S (Dis)	114.322.202,63	1.260,64	126.280.918,44	1.179,39	225.222.191,61	1.635,27	
T (Dis)		1.189,63		1.111,90		1.540,12	
<b>TOTAL</b>	<b>114.322.202,63</b>		<b>126.280.918,44</b>		<b>225.222.191,61</b>		

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

### 3.9.PERFORMANCES

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

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

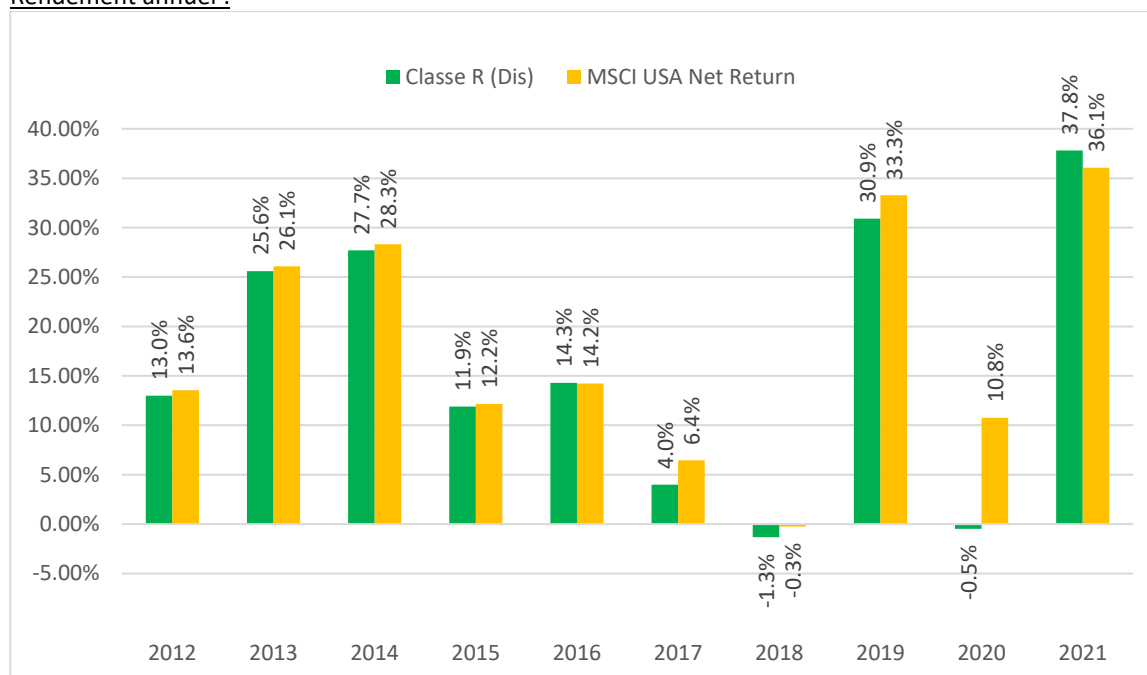
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

A partir de 2011, le calcul de performance des parts de capitalisation est calculé de manière similaire aux parts de distribution. Ce changement de méthode est également appliqué pour les performances du passé. Ce changement de méthode n'apporte pas de différence significative par rapport à la méthode utilisée antérieurement.

Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR) au 31 décembre 2021:

#### 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)	37,81 % (en EUR)	21,54 % (en EUR)	13,00 % (en EUR)	15,62 % (en EUR)	02/02/2006	9,59 % (en EUR)

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)	38,65 % (en EUR)	22,24 % (en EUR)	13,60 % (en EUR)	16,48 % (en EUR)	10/03/2008	13,45 % (en EUR)

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)	38,51 % (en EUR)	22,11 % (en EUR)			04/05/2018	16,83 % (en EUR)

### 3.10. FRAIS

---

#### Frais courants

- Classe R (Dis) - BE0945859123: 1,75 %
- Classe S (Dis) - BE0947859725: 0,92 %
- Classe T (Dis) - BE6302721491: 1,02 %

Le montant des frais courants communiqué est calculé conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission Européenne du 1er juillet 2010.

Ces frais incluent les frais de transaction pris en charge par le compartiment lorsqu'il souscrit et/ou vend des parts d'un autre fonds mais n'incluent ni (i) les frais supportés par le compartiment lorsqu'il effectue des placements autres que souscriptions/ventes de parts de fonds ni, le cas échéant, (ii) la commission de performance.

Ces frais se basent sur les frais imputés dans la comptabilité des fonds durant un an avant la fin de la période sous revue.

En cas de changement de la structure de coût en cours d'exercice ou lorsque la classe d'action est émise pendant l'exercice comptable, le montant des frais courants communiqué est calculé sur base d'une estimation fondée sur le montant total attendu des frais annuels (lequel pourrait être déterminé par comparaison avec une classe similaire).

#### Fee sharing

Au 31 décembre 2021, 13,86 % 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.

### 3.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

---

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

2005/2006	1,00	euro
2006/2007	6,40	euros
2007/2008	5,00	euros
2008/2009	3,20	euros
2009/2010	5,40	euros
2010/2011	16,00	euros
2011/2012	4,95	euros
2012/2013	11,52	euros
2013/2014	14,00	euros
2014/2015	35,00	euros
2015/2016	8,20	euros
2016/2017	Classe R (Dis)	67,70 euros
2016/2017	Classe S (Dis)	71,30 euros
2018	Classe R (Dis)	21,49 euros
2018	Classe S (Dis)	22,82 euros
2018	Classe T (Dis)	21,56 euros
2019	Classe R (Dis)	57,28 euros
2019	Classe S (Dis)	61,15 euros
2019	Classe T (Dis)	57,70 euros

### 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.

### 3.11.3. Transparence en matière de durabilité

Ces informations sont publiées conformément à l'article 11 du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("Règlement SFDR"), tel que modifié par l'article 25 du Règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 ("Règlement Taxonomie"), ainsi que concernant le Règlement Taxonomie.

#### 1. Mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées

##### A) Indicateurs de durabilité

Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable mais promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens du Règlement SFDR.

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes mentionnées dans le prospectus.

En conformité avec ces restrictions d'investissement, le portefeuille du compartiment sur la période sous revue a eu :

- a) Une exposition nulle à des émetteurs jugés non-conformes aux 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies (qui font partie des normes mondiales (« Global Standards »)) au moment de l'achat des positions ;
- b) Une exposition nulle à des émetteurs impliqués dans des activités controversées qui répondent aux critères d'exclusion formulés dans la politique d'activités controversées de DPAM (accessible via le site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Controversial Activities Policy)), aussi bien au moment de l'achat des positions qu'au cours de la détention des positions en portefeuille ;
- c) Une exposition nulle à des émetteurs faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale sur des problématiques environnementales ou sociales au moment de l'achat des positions ;

Plus d'informations concernant les indicateurs et leur méthodologie se trouvent dans le prospectus et sur le site web [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).



**B) Utilisation des dérivés**

Le compartiment n'utilise pas les produits dérivés, le cas échéant, aux fins de promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales, telles que décrites dans le prospectus.

**2. Déclaration concernant le Règlement Taxonomie**

Les investissements sous-jacents de ce produit ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

**3.11.4. 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.

Le portefeuille ne contient pas d'avoirs prêtés à la date du présent rapport.

## 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

Du 22 mai au 23 mai 2018 au prix de 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.

#### 4.1.4. Gestion financière du portefeuille

Degroof Petercam Asset Management S.A.  
Rue Guimard, 18, 1040 Bruxelles

#### 4.1.5. Distributeur(s)

Degroof Petercam Asset Management S.A.  
Rue Guimard, 18, 1040 Bruxelles

#### 4.1.6. 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).

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 benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

La composition éventuelle et la valeur du benchmark sont reprises sur le site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

#### 4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Fin décembre 2021, la valeur nette d'inventaire de DPAM DBI-RDT B Equities Euroland (part B) s'établissait à 137,40 euros.

Malgré les répercussions persistantes des vagues de Covid, le compartiment a enregistré des résultats positifs pour l'année dans un contexte d'amélioration des taux de vaccination et grâce à des politiques monétaires et fiscales favorables. La plupart des secteurs ont clôturé dans le vert, à l'exception des services au consommateur et des biens de consommation de base. C'est le secteur informatique qui a fourni la principale contribution, suivi par l'industrie.

Dans le secteur des technologies de l'information, une mise à niveau significative des plans d'investissement dans de nouvelles capacités de production de semi-conducteurs, dans un contexte de fortes contraintes d'approvisionnement et de poursuite de la régionalisation, a largement stimulé les titres d'équipement de semi-conducteurs tels que ASML, BE Semiconductor Industries et ASM International. Dans le même temps, la forte reprise économique a été bénéfique pour la holding d'Alten, car les dépenses en services informatiques ont repris. Le positionnement a également apporté une contribution positive à la performance dans le secteur industriel grâce à Schneider, IMCD et Teleperformance. Toutes les entreprises ont continué à bénéficier des tendances de croissance structurelles telles que la demande de solutions à haut rendement énergétique, la numérisation et l'externalisation.

Les services aux collectivités ont légèrement nui à la performance en raison de la participation dans Iberdrola. Dans un contexte de hausse des prix de l'énergie et du carbone, le gouvernement espagnol a annoncé son intention d'intervenir sur le marché, au détriment des bénéfices à court terme d'Iberdrola.

Le positionnement sectoriel a principalement changé au niveau du groupe d'industries avec une augmentation dans l'automobile, la participation dans Stellantis ayant été renforcée en raison de facteurs thématiques (prix) et spécifiques à l'entreprise (discipline en matière de coûts, synergies).

L'année 2021 a vu un nombre important d'introductions en bourse et d'événements de liquidité. Bien qu'il ait été particulièrement important d'être sélectif cette année, le fonds a participé à plusieurs émissions d'actions primaires et secondaires.

L'introduction en bourse de Suse, par exemple, a offert la possibilité de s'exposer à la tendance structurelle vers les microservices pour le déploiement de logiciels natifs du nuage.

Toujours dans l'informatique, dans le secteur des équipements semi-conducteurs, une participation dans ASM International a été ajoutée. L'entreprise devrait bénéficier du passage à des architectures de puces plus avancées.

Dans le domaine de la consommation discrétionnaire, Basic Fit est entré dans l'univers investissable en procédant à une levée de fonds, portant ainsi sa capitalisation boursière au-delà du seuil de 2 milliards d'euros. Une première position a été ouverte car l'entreprise devrait connaître une forte expansion dans les années à venir grâce à son offre à bas prix.

Ajouts notables en 2021 : ASM International, Basic Fit, Covestro, Fluidra et Suse.

Désinvestissements notables en 2021 : Faurecia, GTT, Soitec, Umicore.

#### 4.1.8. Politique future

Le gestionnaire prévoit que la croissance économique reste supérieure à la tendance en 2021, soutenue par une augmentation des investissements publics et privés. Les engorgements de l'offre devraient s'atténuer quelque peu à mesure que les économies se rouvrent. Néanmoins, les paramètres d'inflation devraient rester à des niveaux supérieurs à ceux observés au cours de la décennie qui a suivi la grande crise financière. Au vu des taux d'intérêt réels

bas, cet environnement devrait se révéler positif pour les actions européennes. Les bénéfices peuvent continuer à surprendre à la hausse. Dans le même temps, le caractère durable des investissements conservera un rôle majeur. La réglementation va se renforcer sur différents fronts, tandis que le champ d'application de l'analyse ESG va s'élargir. Cette évolution sera porteuse à la fois de risques et d'opportunités. Tout en restant attentif aux poches potentielles de concentration du marché, le gestionnaire continue à se concentrer sur les actions des entreprises de la zone euro ayant de bons modèles économiques, en évitant les zones en difficulté.

#### **4.1.9. Indicateur synthétique de risque et rendement**

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

Le profil de risque et de rendement pour le compartiment DPAM DBI-RDT B Equities Euroland : 6.

## 4.2.BILAN

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 1: Schéma du bilan</b>			
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>88.091.051,12</b>	<b>55.444.099,55</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>85.638.842,75</b>	<b>53.632.620,90</b>
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	85.638.842,75	53.632.620,90
a.	Actions	85.638.842,75	53.632.620,90
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>		
A.	Créances		
B.	Dettes		
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>-271.014,53</b>	<b>-108.023,12</b>
A.	Créances	12.385,80	61.376,00
a.	Montants à recevoir	12.385,80	61.376,00
B.	Dettes	-283.400,33	-169.399,12
c.	Emprunts (-)	-1.079,30	-703,97
e.	Autres (-)	-282.321,03	-168.695,15
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>2.723.222,90</b>	<b>1.919.501,77</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	2.723.222,90	1.919.501,77
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>88.091.051,12</b>	<b>55.444.099,55</b>
A.	Capital	64.458.252,63	47.546.235,66
B.	Participations au résultat	230.849,76	-550.279,16
C.	Résultat reporté	7.897.863,89	4.675.062,76
D.	Résultat de l'exercice	15.504.084,84	3.773.080,29

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 2: Postes Hors Bilan</b>			
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>		
A.	Contrats à terme achetés		
B.	Contrats à terme vendus		
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>		
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>		
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>		
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>		

## 4.3.COMPTE DE RÉSULTATS

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 3: Schéma du compte de résultats</b>			
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>15.169.973,42</b>	<b>3.877.899,48</b>
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	15.169.973,42	3.877.900,67
a.	Actions	15.169.973,42	3.877.900,67
	Gain réalisé	1.637.796,25	487.446,38
	Perte réalisée	-254.249,57	-1.838.487,59
	Gain/Perte non-réalisé	13.786.426,74	5.228.941,88
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		-1,19
b.	Autres positions et opérations de change		-1,19
iv.	Autres		-1,19
	Gain /Perte réalisée		-1,19
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>1.287.257,89</b>	<b>516.780,42</b>
A.	Dividendes	1.411.030,78	567.297,36
B.	Intérêts (+/-)	7.291,06	1.191,85
b.	Dépôts et liquidités	7.291,06	1.191,85
	Intérêts d'emprunts (-)	-18.516,13	-6.383,00
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-112.547,82	-45.325,79
	D'origine belge	-34.643,40	-3.294,78
	D'origine étrangère	-77.904,42	-42.031,01
F.	Autres produits provenant des placements		
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>		
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		
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>-953.146,47</b>	<b>-621.599,61</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-107.620,47	-136.434,19
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-23.853,90	-10.836,84
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-736.995,18	-415.520,26
a.	Gestion financière	-687.068,09	-380.805,61
	Classe R (Dis)	-278.490,66	-169.680,14
	Classe S (Dis)	-257.030,35	-146.746,05
	Classe T (Dis)	-151.547,08	-64.379,42
b.	Gestion administrative et comptable	-49.927,09	-34.714,65
E.	Frais administratifs (-)	-19.901,63	-17.926,81
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-940,91	-326,27
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-1.269,75	-982,55
H.	Services et biens divers (-)	-10.600,11	-9.407,76
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-47.826,93	-28.624,18
	Classe R (Dis)	-16.017,78	-13.967,67
	Classe S (Dis)	-4.318,73	-2.530,87
	Classe T (Dis)	-27.490,42	-12.125,64
K.	Autres charges (-)	-4.137,59	-1.540,75
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>			
<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>334.111,42</b>	<b>-104.819,19</b>
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>15.504.084,84</b>	<b>3.773.080,29</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>		
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>15.504.084,84</b>	<b>3.773.080,29</b>

# DPAM DBI-RDT B

## Equities Euroland

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 4: Affectation et prélèvements</b>			
I.	<b>Bénéfice (Pertes) à affecter</b>	<b>23.632.798,49</b>	<b>7.897.863,89</b>
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de la période précédente	7.897.863,89	4.675.062,76
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	15.504.084,84	3.773.080,29
c.	Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	230.849,76	-550.279,16
II.	<b>(Affectations au) Prélèvements sur le capital</b>		
III.	<b>(Bénéfice à reporter) Perte à reporter</b>	<b>-21.705.533,29</b>	<b>-7.897.863,89</b>
IV.	<b>(Distribution des dividendes)</b>	<b>-1.927.265,20</b>	



## 4.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 31 décembre 2021	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>							
<b><u>Actions</u></b>							
<b>Autriche</b>							
OMV	9.000	EUR	49,95	449.550,00		0,52%	0,51%
				<b>449.550,00</b>		<b>0,52%</b>	<b>0,51%</b>
<b>Belgique</b>							
AZELIS GROUP N.V.	10.500	EUR	25,23	264.862,50		0,31%	0,30%
KBC	31.750	EUR	75,46	2.395.855,00		2,80%	2,72%
UCB	16.000	EUR	100,35	1.605.600,00		1,87%	1,82%
				<b>4.266.317,50</b>		<b>4,98%</b>	<b>4,84%</b>
<b>Allemagne</b>							
ALLIANZ-NOM-	7.670	EUR	207,65	1.592.675,50		1,86%	1,81%
BEIERSDORF	18.250	EUR	90,38	1.649.435,00		1,93%	1,87%
COVESTRO	8.500	EUR	54,20	460.700,00		0,54%	0,52%
CTS EVENTIM	9.250	EUR	64,36	595.330,00		0,70%	0,68%
DEUTSCHE BOERSE	8.250	EUR	147,10	1.213.575,00		1,42%	1,38%
HANNOVER RUECK SE	7.500	EUR	167,15	1.253.625,00		1,46%	1,42%
INFINEON	46.500	EUR	40,76	1.895.340,00		2,21%	2,15%
MERCK	15.000	EUR	227,00	3.405.000,00		3,98%	3,87%
MUNCHENER-NOM	4.750	EUR	260,50	1.237.375,00		1,44%	1,40%
RATIONAL	525	EUR	900,40	472.710,00		0,55%	0,54%
SAP	22.250	EUR	124,90	2.779.025,00		3,25%	3,15%
				<b>16.554.790,50</b>		<b>19,33%</b>	<b>18,79%</b>
<b>Espagne</b>							
AMADEUS IT GROUP S.A.	25.000	EUR	59,64	1.491.000,00		1,74%	1,69%
CELLNEX TELECOM	50.250	EUR	51,18	2.571.795,00		3,00%	2,92%
FERROVIAL S.A.	19.750	EUR	27,56	544.310,00		0,64%	0,62%
FLUIDRA S.A.	14.750	EUR	35,20	519.200,00		0,61%	0,59%
GRIFOLS S.A.	62.750	EUR	16,88	1.058.906,25		1,24%	1,20%
IBERDROLA S.A.	226.240	EUR	10,41	2.355.158,40		2,75%	2,67%
				<b>8.540.369,65</b>		<b>9,97%</b>	<b>9,69%</b>
<b>Finlande</b>							
NESTE CORPORATION	18.000	EUR	43,36	780.480,00		0,91%	0,89%
SAMPO OYJ	18.530	EUR	44,06	816.431,80		0,95%	0,93%
UPM-KYMMENE	37.750	EUR	33,46	1.263.115,00		1,47%	1,43%
				<b>2.860.026,80</b>		<b>3,34%</b>	<b>3,25%</b>
<b>France</b>							
AIR LIQUIDE	20.500	EUR	153,32	3.143.060,00		3,67%	3,57%
ALTEN SA	8.250	EUR	158,50	1.307.625,00		1,53%	1,48%
AMUNDI	16.000	EUR	72,55	1.160.800,00		1,36%	1,32%
BNP	40.250	EUR	60,77	2.445.992,50		2,86%	2,78%
DASSAULT SYSTEMES SE	22.000	EUR	52,31	1.150.820,00		1,34%	1,31%
LVMH MOET HENNESSY	5.725	EUR	727,00	4.162.075,00		4,86%	4,72%
SAFRAN	11.000	EUR	107,66	1.184.260,00		1,38%	1,34%
SCHNEIDER ELECTRIC	26.375	EUR	172,46	4.548.632,50		5,31%	5,16%
SODEXO	14.750	EUR	77,06	1.136.635,00		1,33%	1,29%
TELEPERFORMANCE	6.400	EUR	392,00	2.508.800,00		2,93%	2,85%
TOTALENERGIES SE	23.750	EUR	44,63	1.059.962,50		1,24%	1,20%
				<b>23.808.662,50</b>		<b>27,80%</b>	<b>27,03%</b>

# DPAM DBI-RDT B

## Equities Euroland

Dénomination	Quantité au 31 décembre 2021	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
<b>Irlande</b>							
CRH	18.640	EUR	46,52	867.132,80		1,01%	0,98%
KERRY	17.500	EUR	113,25	1.981.875,00		2,31%	2,25%
KINGSPAN GROUP PLC	14.500	EUR	105,00	1.522.500,00		1,78%	1,73%
				<b>4.371.507,80</b>		<b>5,10%</b>	<b>4,96%</b>
<b>Italie</b>							
AMPLIFON SPA	17.000	EUR	47,45	806.650,00		0,94%	0,92%
BANCA GENERALI SPA	26.250	EUR	38,75	1.017.187,50		1,19%	1,15%
DIASORIN SPA	2.700	EUR	167,45	452.115,00		0,53%	0,51%
HERA	182.500	EUR	3,66	668.132,50		0,78%	0,76%
INTERPUMP GROUP SPA	22.000	EUR	64,45	1.417.900,00		1,66%	1,61%
MEDIOBANCA	225.000	EUR	10,11	2.274.750,00		2,66%	2,58%
MONCLER SPA	10.925	EUR	64,02	699.418,50		0,82%	0,79%
				<b>7.336.153,50</b>		<b>8,57%</b>	<b>8,33%</b>
<b>Luxembourg (Grand-Duché)</b>							
SUSE S.A.	15.750	EUR	40,20	633.150,00		0,74%	0,72%
				<b>633.150,00</b>		<b>0,74%</b>	<b>0,72%</b>
<b>Pays-Bas</b>							
ADYEN N.V.	450	EUR	2.311,50	1.040.175,00		1,21%	1,18%
ASM INTERNATIONAL	1.625	EUR	388,70	631.637,50		0,74%	0,72%
ASML HOLDING N.V.	6.900	EUR	706,70	4.876.230,00		5,69%	5,54%
BASIC-FIT	14.750	EUR	42,00	619.500,00		0,72%	0,70%
BESI	14.000	EUR	75,02	1.050.280,00		1,23%	1,19%
DAVIDE CAMP MIL	35.500	EUR	12,86	456.352,50		0,53%	0,52%
DSM	11.500	EUR	198,00	2.277.000,00		2,66%	2,58%
FERRARI N.V.	5.000	EUR	227,50	1.137.500,00		1,33%	1,29%
IMCD N.V.	6.695	EUR	194,70	1.303.516,50		1,52%	1,48%
KPN NEW	400.000	EUR	2,73	1.092.000,00		1,28%	1,24%
PROSUS N.V.	5.250	EUR	73,53	386.032,50		0,45%	0,44%
STELLANTIS N.V.	116.750	EUR	16,69	1.948.090,50		2,27%	2,21%
				<b>16.818.314,50</b>		<b>19,64%</b>	<b>19,09%</b>
<b><u>Total - Actions</u></b>				<b><u>85.638.842,75</u></b>		<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>97,22%</u></b>
<b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				<b>85.638.842,75</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,22%</b>
<b>Total - portefeuille</b>				<b>85.638.842,75</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,22%</b>
<b>Collatéral</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Dépôts et Liquidités</b>							
<b>Avoirs bancaires à vue</b>							
Banque Degroof Petercam		EUR		2.723.222,90			3,09%
<b>Total - Avoirs bancaires à vue</b>				<b>2.723.222,90</b>			<b>3,09%</b>
<b>Total - Dépôts et Liquidités</b>				<b>2.723.222,90</b>			<b>3,09%</b>
<b>Créances et dettes diverses</b>				<b>-271.014,53</b>			<b>-0,31%</b>
<b>Autres</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Actif Net Total</b>				<b>88.091.051,12</b>			<b>100,00%</b>

#### 4.5.RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	27,81%
PAYS-BAS	19,64%
ALLEMAGNE	19,33%
ESPAGNE	9,97%
ITALIE	8,57%
IRLANDE	5,10%
BELGIQUE	4,98%
FINLANDE	3,34%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	0,74%
AUTRICHE	0,52%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

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

#### 4.6.RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	9,88%
BANQUES	9,50%
PHARMACIE - COSMETIQUE	9,25%
IT & INTERNET	9,07%
TELECOMMUNICATIONS	8,59%
PRODUITS CHIMIQUES	7,18%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	5,86%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	5,72%
TEXTILE & HABILLEMENT	5,68%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	5,56%
SOURCES D'ENERGIE	3,53%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,79%
PETROLE & DERIVES	2,67%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,31%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	2,27%
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,26%
SERVICES DIVERS	1,52%
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	1,47%
VEHICULES ROUTIERS	1,33%
BIOTECHNOLOGIE	1,24%
DIFFUSION & EDITION	1,15%
TRANSPORT & CIRCULATION	0,64%
BOISSONS & TABACS	0,53%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

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	12.208.598,18	13.289.897,32	25.498.495,50
Ventes	4.578.240,71	4.084.006,36	8.662.247,07
<b>Total 1</b>	<b>16.786.838,89</b>	<b>17.373.903,68</b>	<b>34.160.742,57</b>
Souscriptions	13.713.191,44	29.573.179,72	43.286.371,16
Remboursements	6.697.692,38	19.445.812,05	26.143.504,43
<b>Total 2</b>	<b>20.410.883,82</b>	<b>49.018.991,77</b>	<b>69.429.875,59</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	62.963.493,87	80.081.544,20	71.592.867,18
<b>Taux de rotation</b>	<b>-5,76%</b>	<b>-39,52%</b>	<b>-49,26%</b>

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

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

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2019			31 décembre 2020			31 décembre 2021		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
R (Dis)	37.183,29	45.054,11	70.181,11	103.641,46	29.439,28	144.383,28	79.845,70	83.383,86	140.845,12
S (Dis)	59.696,60	55.700,00	128.110,32	143.642,42	30.475,00	241.277,75	93.170,26	52.586,20	281.861,81
T (Dis)	18.320,35	5.303,00	54.628,35	85.240,00	18.057,00	121.811,35	170.328,47	71.216,80	220.923,02
<b>TOTAL</b>			<b>252.919,77</b>			<b>507.472,37</b>			<b>643.629,94</b>

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2019		31 décembre 2020		31 décembre 2021		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
R (Dis)	3.727.422,23	4.776.776,22	10.560.157,24	2.787.581,73	9.483.656,84	9.989.126,83	
S (Dis)	6.225.833,93	5.455.654,00	14.369.906,36	3.079.531,50	11.906.359,78	7.016.660,61	
T (Dis)	1.833.413,26	518.973,57	8.594.657,78	1.853.317,08	21.896.354,54	9.137.716,99	
<b>TOTAL</b>	<b>11.786.669,42</b>	<b>10.751.403,79</b>	<b>33.524.721,38</b>	<b>7.720.430,31</b>	<b>43.286.371,16</b>	<b>26.143.504,43</b>	

Valeur nette d'inventaire							
EUR							
	31 décembre 2019		31 décembre 2020		31 décembre 2021		
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	
R (Dis)		109,73		107,59		133,79	
S (Dis)	28.020.050,52	111,25	55.444.099,55	110,03	88.091.051,12	137,98	
T (Dis)		111,05		109,70		137,40	
<b>TOTAL</b>	<b>28.020.050,52</b>		<b>55.444.099,55</b>		<b>88.091.051,12</b>		

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

## 4.9.PERFORMANCES

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

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

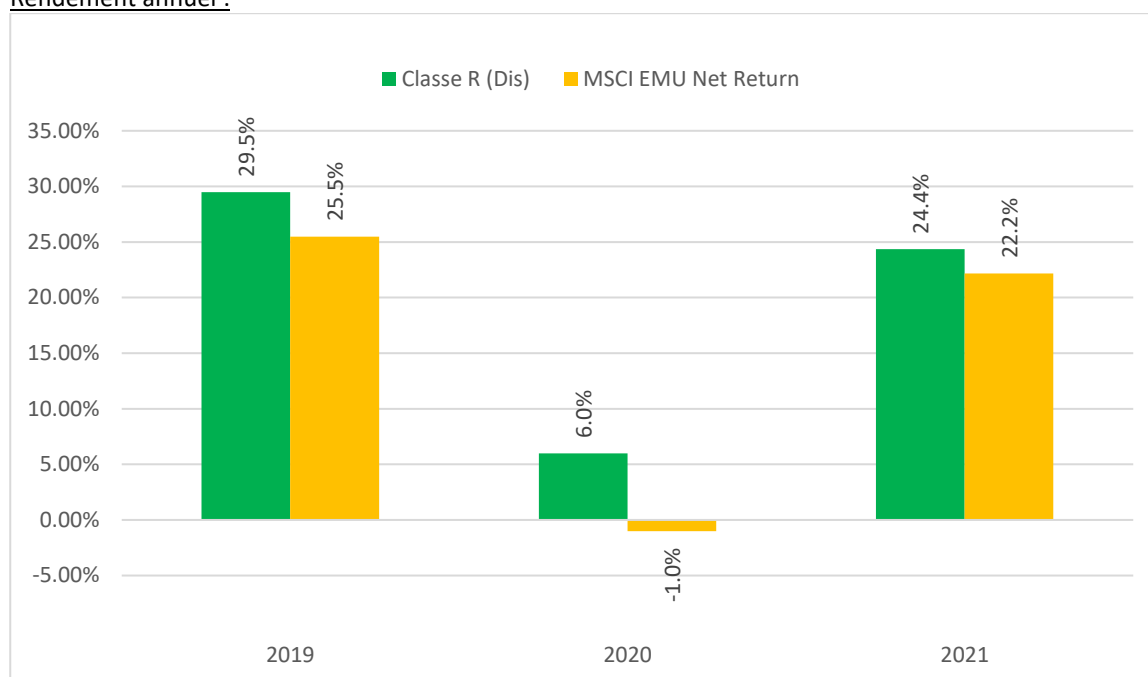
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

A partir de 2011, le calcul de performance des parts de capitalisation est calculé de manière similaire aux parts de distribution. Ce changement de méthode est également appliqué pour les performances du passé. Ce changement de méthode n'apporte pas de différence significative par rapport à la méthode utilisée antérieurement.

Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR) au 31 décembre 2021:

### 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)	24,35 % (en EUR)	19,49 % (en EUR)			23/05/2018	10,92 % (en EUR)

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)	25,40 % (en EUR)	20,50 % (en EUR)			23/05/2018	11,87 % (en EUR)

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)	25,25 % (en EUR)	20,36 % (en EUR)			23/05/2018	11,74 % (en EUR)



## 4.10. FRAIS

---

### Frais courants

- Classe R (Dis) - BE6304243197: 1,83 %
- Classe S (Dis) - BE6304244203: 0,96 %
- Classe T (Dis) - BE6304245218: 1,08 %

Le montant des frais courants communiqué est calculé conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission Européenne du 1er juillet 2010.

Ces frais incluent les frais de transaction pris en charge par le compartiment lorsqu'il souscrit et/ou vend des parts d'un autre fonds mais n'incluent ni (i) les frais supportés par le compartiment lorsqu'il effectue des placements autres que souscriptions/ventes de parts de fonds ni, le cas échéant, (ii) la commission de performance.

Ces frais se basent sur les frais imputés dans la comptabilité des fonds durant un an avant la fin de la période sous revue.

En cas de changement de la structure de coût en cours d'exercice ou lorsque la classe d'action est émise pendant l'exercice comptable, le montant des frais courants communiqué est calculé sur base d'une estimation fondée sur le montant total attendu des frais annuels (lequel pourrait être déterminé par comparaison avec une classe similaire).

### Fee sharing

Au 31 décembre 2021, 21,04 % 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.

## 4.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

---

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

2019	Classe R (Dis)	6,54	euros
2019	Classe S (Dis)	6,63	euros
2019	Classe T (Dis)	6,62	euros

### 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 en matière de durabilité

Ces informations sont publiées conformément à l'article 11 du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("Règlement SFDR"), tel que modifié par l'article 25 du Règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 ("Règlement Taxonomie"), ainsi que concernant le Règlement Taxonomie.

#### 1. Mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées

##### A) Indicateurs de durabilité

Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable mais promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens du Règlement SFDR.

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes mentionnées dans le prospectus.

En conformité avec ces restrictions d'investissement, le portefeuille du compartiment sur la période sous revue a eu :

- a) Une exposition nulle à des émetteurs jugés non-conformes aux 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies (qui font partie des normes mondiales (« Global Standards »)) au moment de l'achat des positions ;
- b) Une exposition nulle à des émetteurs impliqués dans des activités controversées qui répondent aux critères d'exclusion formulés dans la politique d'activités controversées de DPAM (accessible via le site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Controversial Activities Policy)), aussi bien au moment de l'achat des positions qu'au cours de la détention des positions en portefeuille ;
- c) Une exposition nulle à des émetteurs faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale sur des problématiques environnementales ou sociales au moment de l'achat des positions ;

Plus d'informations concernant les indicateurs et leur méthodologie se trouvent dans le prospectus et sur le site web [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

##### B) Utilisation des dérivés

Le compartiment n'utilise pas les produits dérivés, le cas échéant, aux fins de promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales, telles que décrites dans le prospectus.

#### 2. Déclaration concernant le Règlement Taxonomie

Les investissements sous-jacents de ce produit ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### 4.11.4. 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.

Le portefeuille ne contient pas d'avoirs prêtés à la date du présent rapport.

## 5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES WORLD (ANCIENNEMENT EQUITIES EUROPE)

### 5.1. RAPPORT DE GESTION

---

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

Du 22 mai au 23 mai 2018 au prix de 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.

#### 5.1.4. Gestion financière du portefeuille

Degroof Petercam Asset Management S.A.  
Rue Guimard, 18, 1040 Bruxelles

#### 5.1.5. Distributeur(s)

Degroof Petercam Asset Management S.A.  
Rue Guimard, 18, 1040 Bruxelles

#### 5.1.6. 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 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 l'Europe.

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

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 benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

La composition éventuelle et la valeur du benchmark sont reprises sur le site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### 5.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

La valeur nette d'inventaire de DPAM DBI-RDT B Equities World (part R) a progressé de 21,1 % en 2021. Le fonds a modifié sa politique d'investissement, passant d'un fonds DBI européen à un fonds DBI mondial. Le changement est intervenu à la mi-août.

Jusqu'à ce moment, les meilleures performances du fonds étaient celles de Cellnex, DSV, Croda, Interpump et Atlas Copco. La poche industrielle verte du fonds a continué à se distinguer. Le fonds a également continué à bénéficier de manière mesurée de son exposition aux sciences de la vie par le biais de Croda et Lonza. Les principaux détracteurs ont été Nestlé, Grifols, Amadeus, Iberdrola et Orkla. La plupart de ces valeurs ont souffert de problèmes idiosyncratiques, tandis qu'Amadeus, principal fournisseur de systèmes de billetterie aérienne, a connu des moments difficiles en raison des nouvelles vagues de covid.

À la mi-août, le fonds a été repositionné en tant que fonds mondial mettant l'accent sur les grandes capitalisations de haute qualité présentant de bonnes références ESG. De ce fait, la pondération de l'informatique et de la santé (en particulier les technologies médicales) a augmenté de manière significative. Cette augmentation transparaît dans les performances, avec de bons résultats au second semestre pour les sociétés informatiques Synopsys, Accenture et Intuit, et les acteurs des soins de santé United Health et Abbott. Du côté négatif, l'exposition accrue aux marchés émergents (Alibaba, AIA Group, HDFC Bank) a pesé sur la performance, tandis que certains titres des marchés développés, comme Autodesk et Paypal, ont été cédés en raison de résultats inférieurs aux attentes.

Au second semestre, quelques noms ont été ajoutés au fonds, comme Universal Music Group et Transunion, tandis que SAP et Unilever en ont été retirés.

### 5.1.8. Politique future

World DBI continuera à mettre en œuvre sa stratégie d'investissement dans des 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 et abordables, la transformation numérique, l'efficacité énergétique, les véhicules électriques, la consommation responsable, la montée de la classe moyenne et l'inclusion financière. 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.

### 5.1.9. Indicateur synthétique de risque et rendement

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

Le profil de risque et de rendement pour le compartiment DPAM DBI-RDT B Equities World : 6.

## 5.2.BILAN

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 1: Schéma du bilan</b>			
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>69.433.647,78</b>	<b>32.814.628,05</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>69.090.028,10</b>	<b>31.856.367,26</b>
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	69.090.028,10	31.856.367,26
a.	Actions	69.090.028,10	31.856.367,26
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>		
A.	Créances		
B.	Dettes		
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>-2.344.635,56</b>	<b>-100.804,48</b>
A.	Créances	7.990,35	10.662,40
a.	Montants à recevoir		10.662,40
d.	Autres	7.990,35	
B.	Dettes	-2.352.625,91	-111.466,88
a.	Montants à payer (-)	-2.137.093,68	
c.	Emprunts (-)	-491,86	-592,03
e.	Autres (-)	-215.040,37	-110.874,85
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>2.688.255,24</b>	<b>1.059.065,27</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	2.688.255,24	1.059.065,27
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>69.433.647,78</b>	<b>32.814.628,05</b>
A.	Capital	55.640.149,01	30.878.367,21
B.	Participations au résultat	3.420.929,01	-401.399,24
C.	Résultat reporté	1.936.260,84	2.807.892,45
D.	Résultat de l'exercice	8.436.308,92	-470.232,37

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 2: Postes Hors Bilan</b>			
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>		
A.	Contrats à terme achetés		
B.	Contrats à terme vendus		
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>		
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>		
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>		
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>		

## 5.3.COMPTE DE RÉSULTATS

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 3: Schéma du compte de résultats</b>			
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>8.554.584,42</b>	<b>-484.911,50</b>
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	8.553.588,50	-475.462,46
a.	Actions	8.553.588,50	-475.462,46
	Gain réalisé	7.103.339,60	118.396,26
	Perte réalisée	-1.191.825,70	-1.665.769,82
	Gain/Perte non-réalisé	2.642.074,60	1.071.911,10
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	995,92	-9.449,04
b.	Autres positions et opérations de change	995,92	-9.449,04
iv.	Autres	995,92	-9.449,04
	Gain /Perte réalisée	995,92	-9.449,04
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>647.344,45</b>	<b>413.425,51</b>
A.	Dividendes	714.896,90	458.578,29
B.	Intérêts (+/-)	1.292,14	4.575,23
b.	Dépôts et liquidités	1.292,14	4.575,23
	Intérêts d'emprunts (-)	-6.844,71	-11.611,26
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-61.999,88	-38.116,75
	D'origine étrangère	-61.999,88	-38.116,75
F.	Autres produits provenant des placements		
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>		
	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		
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>-765.619,95</b>	<b>-398.746,38</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-232.902,61	-68.236,53
B.	Charges financières (-)		-13,85
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-14.907,04	-6.676,48
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-447.442,13	-274.166,61
a.	Gestion financière	-417.610,07	-251.844,69
	Classe R (Dis)	-158.990,02	-126.325,85
	Classe S (Dis)	-111.744,01	-60.320,70
	Classe T (Dis)	-146.876,04	-65.198,14
b.	Gestion administrative et comptable	-29.832,06	-22.321,92
E.	Frais administratifs (-)	-18.784,73	-17.026,20
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-527,41	-197,22
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-671,30	-624,11
H.	Services et biens divers (-)	-3.084,21	-9.905,37
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-44.535,88	-20.571,56
	Classe R (Dis)	-12.501,23	-8.062,98
	Classe S (Dis)	-2.402,16	-1.125,83
	Classe T (Dis)	-29.632,49	-11.382,75
K.	Autres charges (-)	-2.764,64	-1.328,45
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>			
<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>-118.275,50</b>	<b>14.679,13</b>
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>8.436.308,92</b>	<b>-470.232,37</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>		
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>8.436.308,92</b>	<b>-470.232,37</b>

		31 décembre 2021 EUR	31 décembre 2020 EUR
<b>Section 4: Affectation et prélèvements</b>			
I.	<b>Bénéfice (Pertes) à affecter</b>	<b>13.793.498,77</b>	<b>1.936.260,84</b>
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de la période précédente	1.936.260,84	2.807.892,45
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	8.436.308,92	-470.232,37
c.	Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	3.420.929,01	-401.399,24
II.	<b>(Affectations au) Prélèvements sur le capital</b>		
III.	<b>(Bénéfice à reporter) Perte à reporter</b>	<b>-4.673.120,60</b>	<b>-1.936.260,84</b>
IV.	<b>(Distribution des dividendes)</b>	<b>-9.120.378,17</b>	



## 5.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 31 décembre 2021	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>							
<b><u>Actions</u></b>							
<b>Allemagne</b>							
HANNOVER RUECK SE	8.650	EUR	167,15	1.445.847,50		2,09%	2,08%
INFINEON	35.000	EUR	40,76	1.426.600,00		2,06%	2,05%
MERCK	6.200	EUR	227,00	1.407.400,00		2,04%	2,03%
				<b>4.279.847,50</b>		<b>6,19%</b>	<b>6,16%</b>
<b>Danemark</b>							
NOVO NORDISK -B-	13.400	DKK	735,00	1.324.217,49		1,92%	1,91%
				<b>1.324.217,49</b>		<b>1,92%</b>	<b>1,91%</b>
<b>Espagne</b>							
AMADEUS IT GROUP SA	23.500	EUR	59,64	1.401.540,00		2,03%	2,02%
CELLNEX TELECOM	27.800	EUR	51,18	1.422.804,00		2,06%	2,05%
				<b>2.824.344,00</b>		<b>4,09%</b>	<b>4,07%</b>
<b>France</b>							
L'OREAL	3.400	EUR	416,95	1.417.630,00		2,05%	2,04%
LVMH MOET HENNESSY	1.850	EUR	727,00	1.344.950,00		1,95%	1,94%
				<b>2.762.580,00</b>		<b>4,00%</b>	<b>3,98%</b>
<b>Royaume-Uni</b>							
CRODA INTERNATIONAL	5.650	GBP	101,20	681.014,77		0,99%	0,98%
SPIRAX SARCO ENG	5.400	GBP	160,50	1.032.277,27		1,49%	1,49%
				<b>1.713.292,04</b>		<b>2,48%</b>	<b>2,47%</b>
<b>Hongkong</b>							
AIA GROUP LTD	115.000	HKD	78,60	1.019.518,49		1,48%	1,47%
HONG KONG EXCH CLEAR	20.000	HKD	455,40	1.027.301,08		1,49%	1,48%
				<b>2.046.819,57</b>		<b>2,96%</b>	<b>2,95%</b>
<b>Irlande</b>							
ACCENTURE PLC CL A	4.150	USD	414,55	1.512.823,16		2,19%	2,18%
KERRY	13.550	EUR	113,25	1.534.537,50		2,22%	2,21%
KINGSPAN GROUP PLC	13.100	EUR	105,00	1.375.500,00		1,99%	1,98%
TRANE TECHNOLOGIES	7.700	USD	202,03	1.367.948,47		1,98%	1,97%
				<b>5.790.809,13</b>		<b>8,38%</b>	<b>8,34%</b>
<b>Inde</b>							
H D F C BANK SP ADR	20.000	USD	65,07	1.144.389,73		1,66%	1,65%
				<b>1.144.389,73</b>		<b>1,66%</b>	<b>1,65%</b>
<b>Japon</b>							
HOYA	10.000	JPY	17.110	1.306.563,17		1,89%	1,88%
NIDEC CORP	13.200	JPY	13.520	1.362.796,55		1,97%	1,96%
SONY GROUP CORP	13.000	JPY	14.475	1.436.952,22		2,08%	2,07%
				<b>4.106.311,94</b>		<b>5,94%</b>	<b>5,91%</b>
<b>Caïmanes</b>							
ALIBABA GROUP HLDG	50.000	HKD	118,90	670.542,92		0,97%	0,97%
TENCENT HLDGS	13.800	HKD	456,80	711.016,87		1,03%	1,02%

# DPAM DBI-RDT B

## Equities World

Dénomination	Quantité au 31 décembre 2021	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
				<b>1.381.559,79</b>		<b>2,00%</b>	<b>1,99%</b>
<b>Pays-Bas</b>							
ASML HOLDING NV	2.000	EUR	706,70	1.413.400,00		2,05%	2,04%
UNIVERSAL MUSIC	57.000	EUR	24,78	1.412.460,00		2,04%	2,03%
				<b>2.825.860,00</b>		<b>4,09%</b>	<b>4,07%</b>
<b>Taiwan</b>							
TAIWAN-ADR-	10.500	USD	120,31	1.110.846,82		1,61%	1,60%
				<b>1.110.846,82</b>		<b>1,61%</b>	<b>1,60%</b>
<b>États-Unis d'Amérique</b>							
ABBOTT LABORATORIES	13.000	USD	140,74	1.608.881,46		2,33%	2,32%
ADOBE INC	3.100	USD	567,06	1.545.801,97		2,24%	2,23%
AGILENT	10.050	USD	159,65	1.410.906,17		2,04%	2,03%
ALIGN TECHNOLOGY	2.550	USD	657,18	1.473.627,33		2,13%	2,12%
ANSYS INC	4.100	USD	401,12	1.446.176,57		2,09%	2,08%
AUTODESK	6.200	USD	281,19	1.533.044,32		2,22%	2,21%
BOSTON SCIENTIFIC	45.000	USD	42,48	1.680.970,81		2,43%	2,42%
DANAHER CORP	4.900	USD	329,01	1.417.647,73		2,05%	2,04%
INTUIT	2.600	USD	643,22	1.470.604,99		2,13%	2,12%
INTUITIVE SURGICAL	4.700	USD	359,30	1.484.971,86		2,15%	2,14%
IQVIA HOLDINGS INC	6.500	USD	282,14	1.612.653,89		2,33%	2,32%
MARSH	10.700	USD	173,82	1.635.485,40		2,37%	2,36%
MASTERCARD-A	6.200	USD	359,32	1.959.008,09		2,84%	2,82%
MICROSOFT	6.650	USD	336,32	1.966.697,15		2,85%	2,83%
NIKE INC -B-	10.050	USD	166,67	1.472.945,39		2,13%	2,12%
PAYPAL HOLDINGS-WI	10.500	USD	188,58	1.741.197,68		2,52%	2,51%
ROSS STORES	16.100	USD	114,28	1.617.928,24		2,34%	2,33%
SALESFORCE.COM	6.900	USD	254,13	1.541.942,49		2,23%	2,22%
SERVICENOW INC	2.550	USD	649,11	1.455.531,57		2,11%	2,10%
SP GLOBAL	4.000	USD	471,93	1.659.971,86		2,40%	2,39%
SYNOPSYS	5.000	USD	368,50	1.620.207,53		2,35%	2,33%
TRANSUNION	16.200	USD	118,58	1.689.233,20		2,44%	2,43%
UNITEDHEALTH	3.600	USD	502,14	1.589.609,57		2,30%	2,29%
WALT DISNEY	8.400	USD	154,89	1.144.104,82		1,66%	1,65%
				<b>37.779.150,09</b>		<b>54,68%</b>	<b>54,41%</b>
<b><u>Total - Actions</u></b>				<b><u>69.090.028,10</u></b>		<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>99,51%</u></b>
<b>Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				<b>69.090.028,10</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,51%</b>
<b>Total - portefeuille</b>				<b>69.090.028,10</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,51%</b>
<b>Collatéral</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Dépôts et Liquidités</b>							
<b>Avoirs bancaires à vue</b>							
Banque Degroof Petercam		EUR		2.688.255,24			3,87%
<b>Total - Avoirs bancaires à vue</b>				<b>2.688.255,24</b>			<b>3,87%</b>
<b>Total - Dépôts et Liquidités</b>				<b>2.688.255,24</b>			<b>3,87%</b>
<b>Créances et dettes diverses</b>				<b>-2.344.635,56</b>			<b>-3,38%</b>
<b>Autres</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Actif Net Total</b>				<b>69.433.647,78</b>			<b>100,00%</b>

## 5.5.RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	54,68%
IRLANDE	8,38%
ALLEMAGNE	6,19%
JAPON	5,94%
ESPAGNE	4,09%
PAYS-BAS	4,09%
FRANCE	4,00%
HONGKONG	2,96%
ROYAUME-UNI	2,48%
CAÏMANES	2,00%
DANEMARK	1,92%
INDE	1,66%
TAÏWAN	1,61%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

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

## 5.6.RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
IT & INTERNET	21,26%
PHARMACIE - COSMETIQUE	17,38%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	11,73%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	8,67%
BANQUES	5,98%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	5,94%
CONSTRUCTION MECANIQUE	5,53%
TEXTILE & HABILLEMENT	4,08%
DIFFUSION & EDITION	2,40%
DISTRIBUTION	2,34%
SOINS & SERVICE DE SANTE	2,30%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,22%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	2,19%
TELECOMMUNICATIONS	2,06%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,99%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,97%
PRODUITS CHIMIQUES	0,99%
PHOTO & OPTIQUE	0,97%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

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	5.594.617,64	68.634.744,68	74.229.362,32
Ventes	3.765.135,99	41.784.273,97	45.549.409,96
<b>Total 1</b>	<b>9.359.753,63</b>	<b>110.419.018,65</b>	<b>119.778.772,28</b>
Souscriptions	5.529.428,97	38.369.356,75	43.898.785,72
Remboursements	3.881.181,02	11.834.893,89	15.716.074,91
<b>Total 2</b>	<b>9.410.609,99</b>	<b>50.204.250,64</b>	<b>59.614.860,63</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	35.200.077,41	52.686.990,44	44.015.397,95
<b>Taux de rotation</b>	<b>-0,14%</b>	<b>114,29%</b>	<b>136,69%</b>

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

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

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2019			31 décembre 2020			31 décembre 2021		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
R (Dis)	34.310,19	30.021,48	65.955,69	62.741,17	26.960,16	101.736,70	89.946,62	47.063,72	144.619,60
S (Dis)	22.849,90	75.880,21	68.686,60	58.091,94	12.635,63	114.142,92	94.914,08	29.994,78	179.062,21
T (Dis)	26.175,70	7.025,00	56.249,31	91.336,00	15.916,00	131.669,31	216.887,89	69.261,37	279.295,83
<b>TOTAL</b>			<b>190.891,60</b>			<b>347.548,92</b>			<b>602.977,64</b>

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2019		31 décembre 2020		31 décembre 2021	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
R (Dis)	3.510.568,13	3.162.301,11	6.012.802,45	2.405.439,41	9.684.989,38	4.711.904,24
S (Dis)	2.298.672,91	7.811.867,62	5.235.891,69	1.135.118,52	10.516.270,87	3.498.666,50
T (Dis)	2.629.627,09	707.290,01	8.470.610,95	1.484.768,60	23.697.525,47	7.505.504,17
<b>TOTAL</b>	<b>8.438.868,13</b>	<b>11.681.458,74</b>	<b>19.719.305,09</b>	<b>5.025.326,53</b>	<b>43.898.785,72</b>	<b>15.716.074,91</b>

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
31 décembre 2019			31 décembre 2020		31 décembre 2021	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
R (Dis)		108,73		93,06		112,72
S (Dis)	20.930.159,50	110,23	32.814.628,05	95,15	69.433.647,78	116,24
T (Dis)		110,00		94,83		115,71
TOTAL	20.930.159,50		32.814.628,05		69.433.647,78	

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

## 5.9.PERFORMANCES

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

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

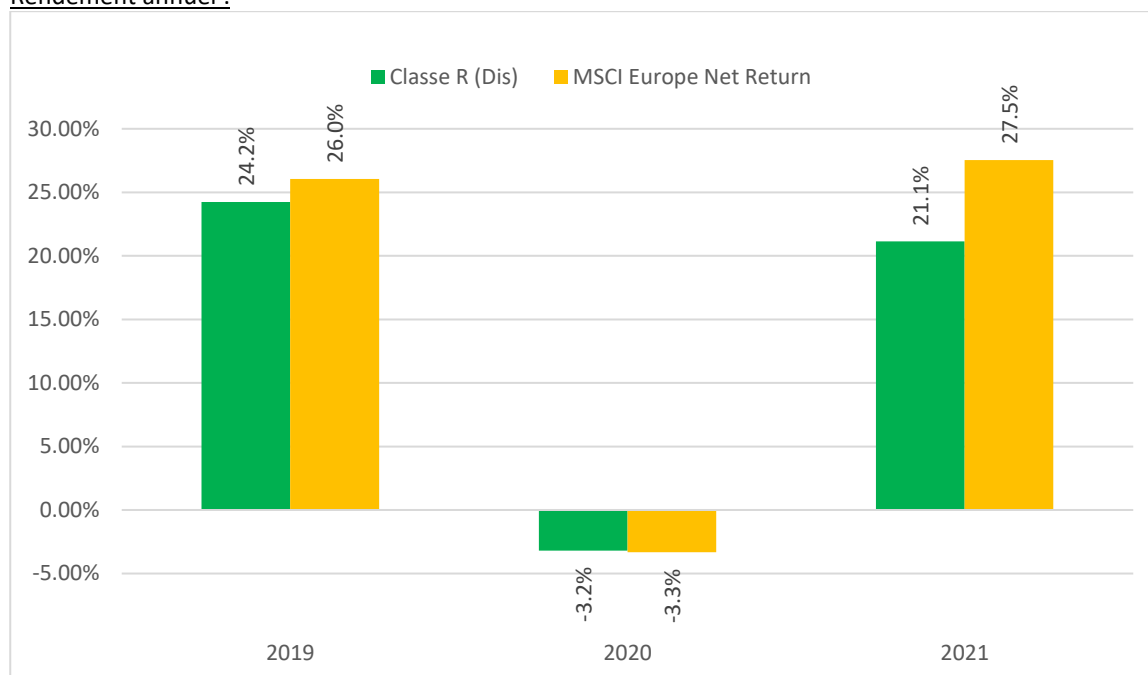
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

A partir de 2011, le calcul de performance des parts de capitalisation est calculé de manière similaire aux parts de distribution. Ce changement de méthode est également appliqué pour les performances du passé. Ce changement de méthode n'apporte pas de différence significative par rapport à la méthode utilisée antérieurement.

Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR) au 31 décembre 2021:

### 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)	21,13 % (en EUR)	13,36 % (en EUR)			23/05/2018	7,04 % (en EUR)

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)	22,16 % (en EUR)	14,31 % (en EUR)			23/05/2018	7,95 % (en EUR)

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)	22,02 % (en EUR)	14,18 % (en EUR)			23/05/2018	7,81 % (en EUR)



## 5.10. FRAIS

---

### Frais courants

- Classe R (Dis) - BE6304246224: 1,88 %
- Classe S (Dis) - BE6304247230: 0,97 %
- Classe T (Dis) - BE6304248246: 1,11 %

Le montant des frais courants communiqué est calculé conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission Européenne du 1er juillet 2010.

Ces frais incluent les frais de transaction pris en charge par le compartiment lorsqu'il souscrit et/ou vend des parts d'un autre fonds mais n'incluent ni (i) les frais supportés par le compartiment lorsqu'il effectue des placements autres que souscriptions/ventes de parts de fonds ni, le cas échéant, (ii) la commission de performance.

Ces frais se basent sur les frais imputés dans la comptabilité des fonds durant un an avant la fin de la période sous revue.

En cas de changement de la structure de coût en cours d'exercice ou lorsque la classe d'action est émise pendant l'exercice comptable, le montant des frais courants communiqué est calculé sur base d'une estimation fondée sur le montant total attendu des frais annuels (lequel pourrait être déterminé par comparaison avec une classe similaire).

### Fee sharing

Au 31 décembre 2021, 19,53 % 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.

## 5.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

---

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

2019	Classe R (Dis)	9,93	euros
2019	Classe S (Dis)	10,07	euros
2019	Classe T (Dis)	10,05	euros

### 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 en matière de durabilité

Ces informations sont publiées conformément à l'article 11 du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("Règlement SFDR"), tel que modifié par l'article 25 du Règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 ("Règlement Taxonomie"), ainsi que concernant le Règlement Taxonomie.

#### 1. Mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées

##### A) Indicateurs de durabilité

Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable mais promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens du Règlement SFDR.

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes mentionnées dans le prospectus.

En conformité avec ces restrictions d'investissement, le portefeuille du compartiment sur la période sous revue a eu :

a) Une exposition nulle à des émetteurs jugés non-conformes aux 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies (qui font partie des normes mondiales (« Global Standards »)) au moment de l'achat des positions ;

b) Une exposition nulle à des émetteurs impliqués dans des activités controversées qui répondent aux critères d'exclusion formulés dans la politique d'activités controversées de DPAM (accessible via le site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Controversial Activities Policy)), aussi bien au moment de l'achat des positions qu'au cours de la détention des positions en portefeuille ;

c) Une exposition nulle à des émetteurs faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale sur des problématiques environnementales ou sociales au moment de l'achat des positions ;

Plus d'informations concernant les indicateurs et leur méthodologie se trouvent dans le prospectus et sur le site web [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

##### B) Utilisation des dérivés

Le compartiment n'utilise pas les produits dérivés, le cas échéant, aux fins de promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales, telles que décrites dans le prospectus.

#### 2. Déclaration concernant le Règlement Taxonomie

Les investissements sous-jacents de ce produit ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

### 5.11.4. 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.

Le portefeuille ne contient pas d'avoirs prêtés à la date du présent rapport.