



DPAM B

Société Anonyme

Rapport semestriel

au 30 juin 2024

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

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

SOSMALLMMAIRE

1. INFORMATIONS GENERALES DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	18
1.1. Organisation de la société d'investissement	18
1.2. Rapport de gestion	26
1.2.1. Informations aux actionnaires	26
1.2.2. Vue d'ensemble des marchés	39
1.3. Bilan globalisé	41
1.4. Compte de résultats globalisé	43
1.5. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation	45
1.5.1. Résumé des règles	45
1.6. Taux de change	47
2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR SHORT TERM 1 Y	48
2.1. Rapport de gestion	48
2.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	48
2.1.2. Cotation en bourse	48
2.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	48
2.1.4. Indice et benchmark	49
2.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	49
2.1.6. Politique future	49
2.1.7. Indicateur synthétique de risque	49
2.2. Bilan	50
2.3. Compte de résultats	52
2.4. Composition des actifs	54
2.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	55
2.6. Répartition économique du portefeuille-titres	56
2.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	57
2.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	58
2.9. Performances	59
2.10. Frais	62
2.11. Notes aux états financiers et autres informations	64
2.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	64
2.11.2. Evaluation des instruments financiers	64
2.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	64
3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR	65
3.1. Rapport de gestion	65
3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	65
3.1.2. Cotation en bourse	65
3.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	65
3.1.4. Indice et benchmark	66
3.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	66
3.1.6. Politique future	67
3.1.7. Indicateur synthétique de risque	67
3.2. Bilan	68
3.3. Compte de résultats	70
3.4. Composition des actifs	72
3.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	76
3.6. Répartition économique du portefeuille-titres	77
3.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	78

3.8. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	79
3.9. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	80
3.10. Performances	81
3.11. Frais	85
3.12. Notes aux états financiers et autres informations	88
3.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	88
3.12.2. Evaluation des instruments financiers	88
3.12.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	88
4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE	89
4.1. Rapport de gestion	89
4.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	89
4.1.2. Cotation en bourse	89
4.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	89
4.1.4. Indice et benchmark	90
4.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	90
4.1.6. Politique future	91
4.1.7. Indicateur synthétique de risque	91
4.2. Bilan	92
4.3. Compte de résultats	94
4.4. Composition des actifs	96
4.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	99
4.6. Répartition économique du portefeuille-titres	100
4.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	101
4.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	102
4.9. Performances	103
4.10. Frais	107
4.11. Notes aux états financiers et autres informations	109
4.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	109
4.11.2. Evaluation des instruments financiers	109
4.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	109
5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROLAND	110
5.1. Rapport de gestion	110
5.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	110
5.1.2. Cotation en bourse	110
5.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	110
5.1.4. Indice et benchmark	110
5.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	111
5.1.6. Politique future	112
5.1.7. Indicateur synthétique de risque	112
5.2. Bilan	113
5.3. Compte de résultats	115
5.4. Composition des actifs	117
5.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	120
5.6. Répartition économique du portefeuille-titres	121
5.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	122
5.8. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	123
5.9. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	124
5.10. Performances	125
5.11. Frais	129
5.12. Notes aux états financiers et autres informations	132
5.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	132
5.12.2. Evaluation des instruments financiers	132

5.12.3. <i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	132
6. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE	133
6.1. <i>Rapport de gestion</i>	133
6.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	133
6.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	133
6.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	133
6.1.4. <i>Indice et benchmark</i>	134
6.1.5. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	134
6.1.6. <i>Politique future</i>	134
6.1.7. <i>Indicateur synthétique de risque</i>	135
6.2. <i>Bilan</i>	136
6.3. <i>Compte de résultats</i>	138
6.4. <i>Composition des actifs</i>	140
6.5. <i>Répartition géographique du portefeuille-titres</i>	142
6.6. <i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	143
6.7. <i>Changement dans la composition des actifs en EUR</i>	144
6.8. <i>Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire</i>	145
6.9. <i>Performances</i>	146
6.10. <i>Frais</i>	150
6.11. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	153
6.11.1. <i>Dividendes bruts payés au titre de l'exercice</i>	153
6.11.2. <i>Evaluation des instruments financiers</i>	153
6.11.3. <i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	153
7. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE	154
7.1. <i>Rapport de gestion</i>	154
7.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	154
7.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	154
7.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	154
7.1.4. <i>Indice et benchmark</i>	155
7.1.5. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	155
7.1.6. <i>Politique future</i>	156
7.1.7. <i>Indicateur synthétique de risque</i>	156
7.2. <i>Bilan</i>	157
7.3. <i>Compte de résultats</i>	159
7.4. <i>Composition des actifs</i>	161
7.5. <i>Répartition géographique du portefeuille-titres</i>	163
7.6. <i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	164
7.7. <i>Changement dans la composition des actifs en EUR</i>	165
7.8. <i>Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire</i>	166
7.9. <i>Performances</i>	167
7.10. <i>Frais</i>	171
7.11. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	174
7.11.1. <i>Dividendes bruts payés au titre de l'exercice</i>	174
7.11.2. <i>Evaluation des instruments financiers</i>	174
7.11.3. <i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	174
8. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE DIVIDEND	175
8.1. <i>Rapport de gestion</i>	175
8.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	175
8.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	175
8.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	175

8.1.4. Indice et benchmark	176
8.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	176
8.1.6. Politique future	176
8.1.7. Indicateur synthétique de risque	177
8.2. Bilan	178
8.3. Compte de résultats	180
8.4. Composition des actifs	182
8.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	185
8.6. Répartition économique du portefeuille-titres	186
8.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	187
8.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	188
8.9. Performances	189
8.10. Frais	192
8.11. Notes aux états financiers et autres informations	194
8.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	194
8.11.2. Evaluation des instruments financiers	194
8.11.3. Restrictions d'investissement et dépassements	194
8.11.4. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	194
9. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE	195
9.1. Rapport de gestion	195
9.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	195
9.1.2. Cotation en bourse	195
9.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	195
9.1.4. Indice et benchmark	196
9.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	196
9.1.6. Politique future	197
9.1.7. Indicateur synthétique de risque	197
9.2. Bilan	198
9.3. Compte de résultats	200
9.4. Composition des actifs	202
9.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	205
9.6. Répartition économique du portefeuille-titres	206
9.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	207
9.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	208
9.9. Performances	209
9.10. Frais	213
9.11. Notes aux états financiers et autres informations	216
9.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	216
9.11.2. Evaluation des instruments financiers	216
9.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	216
10. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE	217
10.1. Rapport de gestion	217
10.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	217
10.1.2. Cotation en bourse	217
10.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	217
10.1.4. Indice et benchmark	218
10.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	219
10.1.6. Politique future	219
10.1.7. Indicateur synthétique de risque	219
10.2. Bilan	220
10.3. Compte de résultats	222
10.4. Composition des actifs	224

10.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	227
10.6. Répartition économique du portefeuille-titres	228
10.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	229
10.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	230
10.9. Performances	231
10.10. Frais	235
10.11. Notes aux états financiers et autres informations	238
10.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	238
10.11.2. Evaluation des instruments financiers	238
10.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	238
11. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS	239
11.1. Rapport de gestion	239
11.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	239
11.1.2. Cotation en bourse	239
11.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	239
11.1.4. Indice et benchmark	240
11.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	240
11.1.6. Politique future	240
11.1.7. Indicateur synthétique de risque	240
11.2. Bilan	241
11.3. Compte de résultats	243
11.4. Composition des actifs	245
11.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	247
11.6. Répartition économique du portefeuille-titres	248
11.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	249
11.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	250
11.9. Performances	251
11.10. Frais	254
11.11. Notes aux états financiers et autres informations	256
11.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	256
11.11.2. Evaluation des instruments financiers	256
11.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	256
12. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR IG	257
12.1. Rapport de gestion	257
12.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	257
12.1.2. Cotation en bourse	257
12.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	257
12.1.4. Indice et benchmark	258
12.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	258
12.1.6. Politique future	259
12.1.7. Indicateur synthétique de risque	259
12.2. Bilan	260
12.3. Compte de résultats	262
12.4. Composition des actifs	264
12.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	268
12.6. Répartition économique du portefeuille-titres	269
12.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	270
12.8. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	271
12.9. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	272
12.10. Performances	273
12.11. Frais	276
12.12. Notes aux états financiers et autres informations	278

12.12.1.	<i>Dividendes bruts payés au titre de l'exercice</i>	278
12.12.2.	<i>Evaluation des instruments financiers</i>	278
12.12.3.	<i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	278
13.	INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE	279
13.1.	<i>Rapport de gestion</i>	279
13.1.1.	<i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	279
13.1.2.	<i>Cotation en bourse</i>	279
13.1.3.	<i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	279
13.1.4.	<i>Indice et benchmark</i>	280
13.1.5.	<i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	280
13.1.6.	<i>Politique future</i>	280
13.1.7.	<i>Indicateur synthétique de risque</i>	281
13.2.	<i>Bilan</i>	282
13.3.	<i>Compte de résultats</i>	284
13.4.	<i>Composition des actifs</i>	286
13.5.	<i>Répartition géographique du portefeuille-titres</i>	289
13.6.	<i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	290
13.7.	<i>Changement dans la composition des actifs en EUR</i>	291
13.8.	<i>Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire</i>	292
13.9.	<i>Performances</i>	293
13.10.	<i>Frais</i>	297
13.11.	<i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	299
13.11.1.	<i>Dividendes bruts payés au titre de l'exercice</i>	299
13.11.2.	<i>Evaluation des instruments financiers</i>	299
13.11.3.	<i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	299
14.	INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE	300
14.1.	<i>Rapport de gestion</i>	300
14.1.1.	<i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	300
14.1.2.	<i>Cotation en bourse</i>	300
14.1.3.	<i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	300
14.1.4.	<i>Indice et benchmark</i>	301
14.1.5.	<i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	301
14.1.6.	<i>Politique future</i>	302
14.1.7.	<i>Indicateur synthétique de risque</i>	302
14.2.	<i>Bilan</i>	303
14.3.	<i>Compte de résultats</i>	305
14.4.	<i>Composition des actifs</i>	307
14.5.	<i>Répartition géographique du portefeuille-titres</i>	310
14.6.	<i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	311
14.7.	<i>Changement dans la composition des actifs en EUR</i>	312
14.8.	<i>Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire</i>	313
14.9.	<i>Performances</i>	314
14.10.	<i>Frais</i>	318
14.11.	<i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	321
14.11.1.	<i>Evaluation des instruments financiers</i>	321
14.11.2.	<i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	321
15.	INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE	322
15.1.	<i>Rapport de gestion</i>	322
15.1.1.	<i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	322
15.1.2.	<i>Cotation en bourse</i>	322

15.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	322
15.1.4. Indice et benchmark	323
15.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	323
15.1.6. Politique future	324
15.1.7. Indicateur synthétique de risque	324
15.2. Bilan	325
15.3. Compte de résultats	327
15.4. Composition des actifs	328
15.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	330
15.6. Répartition économique du portefeuille-titres	331
15.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	332
15.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	333
15.9. Performances	334
15.10. Frais	336
15.11. Notes aux états financiers et autres informations	337
15.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	337
15.11.2. Evaluation des instruments financiers	337
15.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	337
16. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE	338
16.1. Rapport de gestion	338
16.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	338
16.1.2. Cotation en bourse	338
16.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	338
16.1.4. Indice et benchmark	339
16.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	339
16.1.6. Politique future	339
16.1.7. Indicateur synthétique de risque	339
16.2. Bilan	339
16.3. Compte de résultats	342
16.4. Composition des actifs	343
16.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	348
16.6. Répartition économique du portefeuille-titres	349
16.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	350
16.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	351
16.9. Performances	352
16.10. Frais	354
16.11. Notes aux états financiers et autres informations	355
16.11.1. Evaluation des instruments financiers	355
16.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	355
17. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE INDEX	356
17.1. Rapport de gestion	356
17.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	356
17.1.2. Cotation en bourse	356
17.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	356
17.1.4. Indice et benchmark	356
17.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	356
17.1.6. Politique future	357
17.1.7. Indicateur synthétique de risque	357
17.2. Bilan	358
17.3. Compte de résultats	360
17.4. Composition des actifs	362
17.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	370

17.6. Répartition économique du portefeuille-titres	371
17.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	372
17.8. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	373
17.9. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	374
17.10. Performances	375
17.11. Frais	378
17.12. Notes aux états financiers et autres informations	380
17.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	380
17.12.2. Restrictions d'investissement et dépassements	380
17.12.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	380
18. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US INDEX	381
18.1. Rapport de gestion	381
18.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	381
18.1.2. Cotation en bourse	381
18.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	381
18.1.4. Indice et benchmark	381
18.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	381
18.1.6. Politique future	382
18.1.7. Indicateur synthétique de risque	382
18.2. Bilan	383
18.3. Compte de résultats	385
18.4. Composition des actifs	387
18.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	397
18.6. Répartition économique du portefeuille-titres	398
18.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	399
18.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	400
18.9. Performances	402
18.10. Frais	406
18.11. Notes aux états financiers et autres informations	408
18.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	408
18.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	408
19. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES JAPAN INDEX	409
19.1. Rapport de gestion	409
19.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	409
19.1.2. Cotation en bourse	409
19.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	409
19.1.4. Indice et benchmark	409
19.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	409
19.1.6. Politique future	410
19.1.7. Indicateur synthétique de risque	410
19.2. Bilan	411
19.3. Compte de résultats	413
19.4. Composition des actifs	415
19.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	419
19.6. Répartition économique du portefeuille-titres	420
19.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	421
19.8. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	422
19.9. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	423
19.10. Performances	424
19.11. Frais	427
19.12. Notes aux états financiers et autres informations	429
19.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	429

19.12.2. <i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	429
20. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU INDEX	430
20.1. <i>Rapport de gestion</i>	430
20.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	430
20.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	430
20.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	430
20.1.4. <i>Indice et benchmark</i>	430
20.1.5. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	431
20.1.6. <i>Politique future</i>	431
20.1.7. <i>Indicateur synthétique de risque</i>	431
20.2. <i>Bilan</i>	432
20.3. <i>Compte de résultats</i>	434
20.4. <i>Composition des actifs</i>	436
20.5. <i>Répartition géographique du portefeuille-titres</i>	441
20.6. <i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	442
20.7. <i>Changement dans la composition des actifs en EUR</i>	443
20.8. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	444
20.9. <i>Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire</i>	445
20.10. <i>Performances</i>	446
20.11. <i>Frais</i>	449
20.12. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	451
20.12.1. <i>Dividendes bruts payés au titre de l'exercice</i>	451
20.12.2. <i>Restrictions d'investissement et dépassements</i>	451
20.12.3. <i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	451
21. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD EX JAPAN, EUROPE & USA INDEX	452
21.1. <i>Rapport de gestion</i>	452
21.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	452
21.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	452
21.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	452
21.1.4. <i>Indice et benchmark</i>	452
21.1.5. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	453
21.1.6. <i>Politique future</i>	453
21.1.7. <i>Indicateur synthétique de risque</i>	453
21.2. <i>Bilan</i>	454
21.3. <i>Compte de résultats</i>	456
21.4. <i>Composition des actifs</i>	457
21.5. <i>Répartition géographique du portefeuille-titres</i>	462
21.6. <i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	463
21.7. <i>Changement dans la composition des actifs en EUR</i>	464
21.8. <i>Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire</i>	465
21.9. <i>Performances</i>	466
21.10. <i>Frais</i>	469
21.11. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	471
21.11.1. <i>Dividendes bruts payés au titre de l'exercice</i>	471
21.11.2. <i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	471
22. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU BEHAVIORAL VALUE	472
22.1. <i>Rapport de gestion</i>	472
22.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	472
22.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	472
22.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	472

22.1.4. Indice et benchmark	472
22.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	473
22.1.6. Politique future	473
22.1.1. Indicateur synthétique de risque	474
22.2. Bilan	475
22.3. Compte de résultats	477
22.4. Composition des actifs	479
22.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	482
22.6. Répartition économique du portefeuille-titres	483
22.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	484
22.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	485
22.9. Performances	486
22.10. Frais	489
22.11. Notes aux états financiers et autres informations	491
22.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	491
22.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	491
23. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE	492
23.1. Rapport de gestion	492
23.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	492
23.1.2. Cotation en bourse	492
23.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	492
23.1.4. Indice et benchmark	492
23.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	493
23.1.6. Politique future	493
23.1.7. Indicateur synthétique de risque	493
23.2. Bilan	494
23.3. Compte de résultats	496
23.4. Composition des actifs	498
23.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	500
23.6. Répartition économique du portefeuille-titres	501
23.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	502
23.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	503
23.9. Performances	505
23.10. Frais	508
23.11. Notes aux états financiers et autres informations	510
23.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	510
23.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	510
24. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU DIVIDEND SUSTAINABLE	511
24.1. Rapport de gestion	511
24.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	511
24.1.2. Cotation en bourse	511
24.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	511
24.1.4. Indice et benchmark	511
24.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	512
24.1.6. Politique future	512
24.1.7. Indicateur synthétique de risque	512
24.2. Bilan	513
24.3. Compte de résultats	515
24.4. Composition des actifs	516
24.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	518
24.6. Répartition économique du portefeuille-titres	519
24.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	520

24.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	521
24.9. Performances	522
24.10. Frais	525
24.11. Notes aux états financiers et autres informations	527
24.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	527
24.11.2. Restrictions d'investissement et dépassements	527
24.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	528
25. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR MEDIUM TERM	529
25.1. Rapport de gestion	529
25.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	529
25.1.2. Cotation en bourse	529
25.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	529
25.1.4. Indice et benchmark	529
25.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	530
25.1.6. Politique future	530
25.1.7. Indicateur synthétique de risque	531
25.2. Bilan	532
25.3. Compte de résultats	534
25.4. Composition des actifs	536
25.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	539
25.6. Répartition économique du portefeuille-titres	540
25.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	541
25.8. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	542
25.9. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	543
25.10. Performances	544
25.11. Frais	547
25.12. Notes aux états financiers et autres informations	549
25.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	549
25.12.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	549
26. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE	550
26.1. Rapport de gestion	550
26.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	550
26.1.2. Cotation en bourse	550
26.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	550
26.1.4. Indice et benchmark	550
26.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	551
26.1.6. Politique future	551
26.1.7. Indicateur synthétique de risque	552
26.2. Bilan	553
26.3. Compte de résultats	555
26.4. Composition des actifs	557
26.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	559
26.6. Répartition économique du portefeuille-titres	560
26.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	561
26.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	562
26.9. Performances	563
26.10. Frais	567
26.11. Notes aux états financiers et autres informations	570
26.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	570
26.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	570
27. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE	571

27.1. Rapport de gestion	571
27.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	571
27.1.2. Cotation en bourse	571
27.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	571
27.1.4. Indice et benchmark	571
27.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	572
27.1.6. Politique future	572
27.1.7. Indicateur synthétique de risque	573
27.2. Bilan	574
27.3. Compte de résultats	576
27.4. Composition des actifs	578
27.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	580
27.6. Répartition économique du portefeuille-titres	581
27.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	582
27.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	583
27.9. Performances	584
27.10. Frais	587
27.11. Notes aux états financiers et autres informations	589
27.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	589
27.11.2. Restrictions d'investissement et dépassements	589
27.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	589
28. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US ESG LEADERS INDEX	590
28.1. Rapport de gestion	590
28.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	590
28.1.2. Cotation en bourse	590
28.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	590
28.1.4. Indice et benchmark	590
28.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	591
28.1.6. Politique future	591
28.1.7. Indicateur synthétique de risque	591
28.2. Bilan	592
28.3. Compte de résultats	594
28.4. Composition des actifs	596
28.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	602
28.6. Répartition économique du portefeuille-titres	603
28.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	604
28.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	605
28.9. Performances	606
28.10. Frais	610
28.11. Notes aux états financiers et autres informations	612
28.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	612
28.11.2. Restrictions d'investissements et dépassements	612
28.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	612
29. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BALANCED GROWTH	613
29.1. Rapport de gestion	613
29.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	613
29.1.2. Cotation en bourse	613
29.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	613
29.1.4. Indice et benchmark	613
29.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	614
29.1.6. Politique future	614
29.1.7. Indicateur synthétique de risque	615

29.2. Bilan	616
29.3. Compte de résultats	618
29.4. Composition des actifs	619
29.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	624
29.6. Répartition économique du portefeuille-titres	625
29.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	626
29.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	627
29.9. Performances	628
29.10. Frais	630
29.11. Notes aux états financiers et autres informations	631
29.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice	631
29.11.2. Evaluation des instruments financiers	631
29.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	631
30. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BALANCED FLEXIBLE	632
30.1. Rapport de gestion	632
30.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	632
30.1.2. Cotation en bourse	632
30.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	632
30.1.4. Indice et benchmark	633
30.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	633
30.1.6. Politique future	633
30.1.7. Indicateur synthétique de risque	634
30.2. Bilan	635
30.3. Compte de résultats	637
30.4. Composition des actifs	639
30.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	645
30.6. Répartition économique du portefeuille-titres	646
30.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	647
30.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	648
30.9. Performances	649
30.10. Frais	651
30.11. Notes aux états financiers et autres informations	652
30.11.1. Evaluation des instruments financiers	652
30.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	652
31. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BONDS GLOBAL INFLATION LINKED	653
31.1. Rapport de gestion	653
31.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	653
31.1.2. Cotation en bourse	653
31.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	653
31.1.4. Indice et benchmark	654
31.1.5. Politique suivie pendant l'exercice	654
31.1.6. Politique future	655
31.1.7. Indicateur synthétique de risque	655
31.2. Bilan	656
31.3. Compte de résultats	658
31.4. Composition des actifs	660
31.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	668
31.6. Répartition économique du portefeuille-titres	669
31.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	670
31.8. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	671
31.9. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	677
31.10. Performances	679

31.11.	<i>Frais</i>	684
31.12.	<i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	687
31.12.1.	<i>Dividendes bruts payés au titre de l'exercice</i>	687
31.12.2.	<i>Evaluation des instruments financiers</i>	687
31.12.3.	<i>Restrictions d'investissements et dépassements</i>	687
31.12.4.	<i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	688
32.	INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR QUALITY SHORT TERM	689
32.1.	<i>Rapport de gestion</i>	689
32.1.1.	<i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	689
32.1.2.	<i>Cotation en bourse</i>	689
32.1.3.	<i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	689
32.1.4.	<i>Indice et benchmark</i>	690
32.1.5.	<i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	690
32.1.6.	<i>Politique future</i>	690
32.1.7.	<i>Indicateur synthétique de risque</i>	690
32.2.	<i>Bilan</i>	691
32.3.	<i>Compte de résultats</i>	693
32.4.	<i>Composition des actifs</i>	694
32.5.	<i>Répartition géographique du portefeuille-titres</i>	696
32.6.	<i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	697
32.7.	<i>Changement dans la composition des actifs en EUR</i>	698
32.8.	<i>Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire</i>	699
32.9.	<i>Performances</i>	700
32.10.	<i>Frais</i>	703
32.11.	<i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	705
32.11.1.	<i>Dividendes bruts payés au titre de l'exercice</i>	705
32.11.2.	<i>Evaluation des instruments financiers</i>	705
32.11.3.	<i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	705
33.	INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B DEFENSIVE STRATEGY	706
33.1.	<i>Rapport de gestion</i>	706
33.1.1.	<i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	706
33.1.2.	<i>Cotation en bourse</i>	706
33.1.3.	<i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	706
33.1.4.	<i>Indice et benchmark</i>	707
33.1.5.	<i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	707
33.1.6.	<i>Politique future</i>	708
33.1.7.	<i>Indicateur synthétique de risque</i>	708
33.2.	<i>Bilan</i>	709
33.3.	<i>Compte de résultats</i>	711
33.4.	<i>Composition des actifs</i>	713
33.5.	<i>Répartition géographique du portefeuille-titres</i>	716
33.6.	<i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	717
33.7.	<i>Changement dans la composition des actifs en EUR</i>	718
33.8.	<i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	719
33.9.	<i>Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire</i>	720
33.10.	<i>Performances</i>	721
33.11.	<i>Frais</i>	723
33.12.	<i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	724
33.12.1.	<i>Dividendes bruts payés au titre de l'exercice</i>	724
33.12.2.	<i>Evaluation des instruments financiers</i>	724
33.12.3.	<i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	724

34. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BALANCED LOW STRATEGY	725
34.1. <i>Rapport de gestion</i>	725
34.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	725
34.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	725
34.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	725
34.1.4. <i>Indice et benchmark</i>	726
34.1.5. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	726
34.1.6. <i>Politique future</i>	727
34.1.7. <i>Indicateur synthétique de risque</i>	727
34.2. <i>Bilan</i>	728
34.3. <i>Compte de résultats</i>	730
34.4. <i>Composition des actifs</i>	732
34.5. <i>Répartition géographique du portefeuille-titres</i>	735
34.6. <i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	736
34.7. <i>Changement dans la composition des actifs en EUR</i>	737
34.8. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	738
34.9. <i>Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire</i>	739
34.10. <i>Performances</i>	740
34.11. <i>Frais</i>	743
34.12. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	745
34.12.1. <i>Dividendes bruts payés au titre de l'exercice</i>	745
34.12.2. <i>Evaluation des instruments financiers</i>	745
34.12.3. <i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	745
35. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BALANCED STRATEGY	746
35.1. <i>Rapport de gestion</i>	746
35.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	746
35.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	746
35.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	746
35.1.4. <i>Indice et benchmark</i>	747
35.1.5. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	747
35.1.6. <i>Politique future</i>	748
35.1.7. <i>Indicateur synthétique de risque</i>	748
35.2. <i>Bilan</i>	749
35.3. <i>Compte de résultats</i>	751
35.4. <i>Composition des actifs</i>	753
35.5. <i>Répartition géographique du portefeuille-titres</i>	756
35.6. <i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	757
35.7. <i>Changement dans la composition des actifs en EUR</i>	758
35.8. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	759
35.9. <i>Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire</i>	760
35.10. <i>Performances</i>	761
35.11. <i>Frais</i>	764
35.12. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	766
35.12.1. <i>Dividendes bruts payés au titre de l'exercice</i>	766
35.12.2. <i>Evaluation des instruments financiers</i>	766
35.12.3. <i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	766
36. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B ACTIVE STRATEGY	767
36.1. <i>Rapport de gestion</i>	767
36.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	767
36.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	767
36.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	767

36.1.4. <i>Indice et benchmark</i>	768
36.1.5. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	768
36.1.6. <i>Politique future</i>	769
36.1.7. <i>Indicateur synthétique de risque</i>	769
36.2. <i>Bilan</i>	770
36.3. <i>Compte de résultats</i>	772
36.4. <i>Composition des actifs</i>	774
36.5. <i>Répartition géographique du portefeuille-titres</i>	777
36.6. <i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	778
36.7. <i>Changement dans la composition des actifs en EUR</i>	779
36.8. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	780
36.9. <i>Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire</i>	781
36.10. <i>Performances</i>	782
36.11. <i>Frais</i>	785
36.12. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	787
36.12.1. <i>Dividendes bruts payés au titre de l'exercice</i>	787
36.12.2. <i>Evaluation des instruments financiers</i>	787
36.12.3. <i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	787
37. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX	788
37.1. <i>Rapport de gestion</i>	788
37.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions</i>	788
37.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	788
37.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	788
37.1.4. <i>Indice et benchmark</i>	788
37.1.5. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	789
37.1.6. <i>Politique future</i>	789
37.1.7. <i>Indicateur synthétique de risque</i>	789
37.2. <i>Bilan</i>	790
37.3. <i>Compte de résultats</i>	792
37.4. <i>Composition des actifs</i>	794
37.5. <i>Répartition géographique du portefeuille-titres</i>	797
37.6. <i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	798
37.7. <i>Changement dans la composition des actifs en EUR</i>	799
37.8. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	800
37.9. <i>Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire</i>	801
37.10. <i>Performances</i>	802
37.11. <i>Frais</i>	803
37.12. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	805
37.12.1. <i>Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation</i>	805

1. INFORMATIONS GENERALES DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

Siège:

Rue Guimard 18, 1040 Bruxelles

Date de constitution :

17 mai 1991

RPM :

Bruxelles

TVA :

BE 0444.265.542

Statut :

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

Conseil d'Administration de la SICAV :

Président:

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

Administrateurs :

Monsieur Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management, Degroof Petercam Asset Management SA

Monsieur Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Membre du Comité de Direction de Degroof Petercam Asset Management SA

Madame Caroline TUBEUF, Head of Legal & General Secretary, Membre du Comité de Direction de Degroof Petercam Asset Management SA

Monsieur Tomás MURILLO, Global Head of Sales, Membre du Comité de Direction de Degroof Petercam Asset Management SA

Monsieur Lucien VAN DEN BRANDE, administrateur non-exécutif (à partir du 15 mars 2024)

Personnes physiques chargés de la direction effective:

Monsieur Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management, Degroof Petercam Asset Management SA.

Monsieur Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Membre du Comité de Direction de Degroof Petercam Asset Management SA.

Type de gestion :

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

Société de Gestion :

Dénomination : DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT SA, en abrégé Degroof Petercam AM ou DPAM

Forme juridique : Société Anonyme

Siège: Rue Guimard 18 - 1040 Bruxelles

Constitution : 29 décembre 2006

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

Monsieur Hugo LASAT, Président du Conseil d'Administration, administrateur non exécutif, CEO de Banque Degroof Petercam SA

Monsieur Yves CELEN, Head of Conviction Global Balanced Management, Membre du Comité de Direction

Monsieur Jean-Baptiste DOUVILLE de FRANSSU, administrateur non exécutif (jusqu'au 3 juin 2024)

Monsieur Laurent DE MEYERE, administrateur indépendant (UCITS V)

Madame Véronique JEANNOT, administrateur non exécutif, Directrice Générale Degroof Petercam Wealth Management (DPWM)

Monsieur Jean-Michel LOEHR, administrateur indépendant (UCITS V)

Madame Sylvie HURET, administrateur non exécutif, Présidente du Directoire de DPAS

Monsieur Frank van BELLINGEN, administrateur non exécutif

Monsieur Peter DE COENSEL, Président du Comité de Direction et CEO

Monsieur Tomás MURILLO, Global Head of Sales, Membre du Comité de Direction

Monsieur Johan VAN GEETERUYEN, CIO Fundamental Equity, Membre du Comité de Direction

Monsieur Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Membre du Comité de Direction

Madame Caroline TUBEUF, Head of Legal and General Secretary, Membre du Comité de Direction

Monsieur Frederiek VAN HOLLE, Technology and Operations, Membre du Comité de Direction

Monsieur Sam VEREECKE, CIO Fixed Income, Membre du Comité de Direction

Madame Tamar JOULIA- PARIS, administrateur non-exécutif (jusqu'au 3 juin 2024)

Madame Sabine CAUDRON, administrateur non-exécutif, Head of Private Banking

Monsieur Olivier CARCY, administrateur non-exécutif (à partir du 3 juin 2024)

Monsieur Mathieu FERRAGUT, administrateur non-exécutif (à partir du 3 juin 2024)

Commissaire :

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

Capital souscrit et libéré :

€ 52.539.353,14

Commissaire de la SICAV :

PwC Réviseurs d'Entreprises SRL, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, représentée par Monsieur Briec LEFRANCO

Dépositaire de la SICAV :

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

Service financier de la SICAV :

BANQUE DEGROOF PETERCAM SA, Rue de l'Industrie 44, 1040 Bruxelles

Promoteur de la SICAV :

Groupe DEGROOF PETERCAM

Délégation de l'administration de la SICAV :

DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES - 12 rue Eugène Ruppert – L-2453 Luxembourg

Gestion financière du portefeuille :

DPAM, Rue Guimard 18, 1040 Bruxelles.

Distributeur de la SICAV :

DPAM, Rue Guimard 18, 1040 Bruxelles.

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

DPAM B Active Strategy	A-B-E-F-L-M-N-V-W
DPAM B Balanced Flexible	B-F-L
DPAM B Balanced Growth	A-B
DPAM B Balanced Low Strategy	A-B-E-F-L-M-N-V-W
DPAM B Balanced Strategy	A-B-E-F-L-M-N-V-W
DPAM B Bonds Eur	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W-Z
DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable	A-B-E-F
DPAM B Bonds Eur IG	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W-Z
DPAM B Bonds EUR Medium Term	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	A-B-B LC-E-F-F LC-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Bonds Global Inflation Linked	A-A EUR HEDGED-B-B EUR HEDGED-B LC-E-E EUR HEDGED-F-F EUR HEDGED-F LC-J-J EUR HEDGED-L-M-M EUR HEDGED-N-N EUR HEDGED-P-P EUR HEDGED-V-V EUR HEDGED-W-W EUR HEDGED
DPAM B Defensive Strategy	A-B-E-F-L-M-N-V-W
DPAM B Equities DRAGONS Sustainable	A-B-B EUR HEDGED-B LC-B USD-E-F-F EUR HEDGED-F LC-F USD-J-L-M-N-P-V-W-W EUR HEDGED-W USD
DPAM B Equities EMU Behavioral Value	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Equities EMU Index	A-B-E-F-J-M-N-P
DPAM B Equities Euroland	A-B-E-F-F CHF HEDGED-F USD HEDGED-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Equities Euroland Sustainable	A-B-B LC-E-F-F CHF HEDGED-F LC-F USD HEDGED-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Equities Europe Dividend	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Equities Europe Index	A-B-E-F-J-M-N-P
DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	A-B-B LC-E-F-F LC-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Equities Europe Sustainable	A-B-B LC-E-F-F LC-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Equities Japan Index	A-B-E-F-J-M-N-P
DPAM B Equities NewGems Sustainable	A-B-B USD-E-F-F USD-J-L-M-N-P-V-W-W USD
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Equities US Behavioral Value	A-A USD-B-B USD-E-E USD-F-F USD-J-L-L USD-M-M USD-N-N USD-P-V-W
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	A-A USD-B-B EUR HEDGED-B LC-B USD-E-E USD-F-F EUR HEDGED-F LC-F USD-J-L-M-N-P-V-W-W EUR HEDGED
DPAM B Equities US ESG Leaders Index	A-A USD-B-B USD-E-F-J-M-M USD-N-N USD-P
DPAM B Equities US Index	A-A USD-B-B USD-E-F-J-M-M USD-N-N USD-P
DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index	A-B-E-F-J-M-N-P
DPAM B Equities World Sustainable	A-B-B LC-B USD-E-F-F LC-F USD-J-L-M-N-P-V-W-W USD
DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index	A-B-E-F-J-M-N-P
DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Real Estate EMU Sustainable	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Real Estate Europe Sustainable	A-B-B LC-E-F-F LC-J-L-M-N-P-V-W

Description des classes d'actions :**Classe A :**

actions de distribution offertes au public.

Classe A USD :

actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe A par le fait qu'elles sont libellées en dollars des Etats-Unis d'Amérique.

Classe A EUR HEDGED :

actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe A par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro. Le gestionnaire doit prendre des mesures afin de couvrir systématiquement le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment dans un seuil de tolérance défini dans les informations relatives au compartiment.

Les investisseurs sont informés que la conduite d'une politique de couverture du risque de change est susceptible d'entraîner des coûts supplémentaires tels que mentionnés dans les informations relatives au compartiment.

Classe V :

actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe A par le fait (i) qu'elles peuvent être offertes à la discrétion de la société de gestion à des distributeurs et des plates-formes au Royaume-Uni, en Suisse et dans les pays membres de l'union européenne, à l'exclusion de la Banque Degroof Petercam Belgique et de la Banque Degroof Petercam Luxembourg, (ii) qu'elles peuvent être offertes par des distributeurs et des plates-formes ayant conclu des accords de rémunération distincts avec leurs clients qui ne font l'objet d'aucune rétrocession, et (iii) qu'elles ne font l'objet d'aucune rétrocession sur les frais de gestion.

Classe V EUR HEDGED :

actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe V par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro. Le gestionnaire doit prendre des mesures afin de couvrir systématiquement le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment dans un seuil de tolérance défini dans les informations relatives au compartiment.

Les investisseurs sont informés que la conduite d'une politique de couverture du risque de change est susceptible d'entraîner des coûts supplémentaires tels que mentionnés dans les informations relatives au compartiment

Classe E :

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

Classe E USD :

actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe E par le fait qu'elles sont libellées en dollars des Etats-Unis d'Amérique.

Classe E EUR HEDGED :

actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe E par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro. Le gestionnaire doit prendre des mesures afin de couvrir systématiquement le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment dans un seuil de tolérance défini dans les informations relatives au compartiment.

Les investisseurs sont informés que la conduite d'une politique de couverture du risque de change est susceptible d'entraîner des coûts supplémentaires tels que mentionnés dans les informations relatives au compartiment.

Classe M :

actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe A par le fait (i) qu'elles sont réservées aux investisseurs pour lesquels un ou plusieurs mandats de gestion discrétionnaire est en cours avec une ou plusieurs sociétés composant le groupe Degroof Petercam, (ii) qu'elles sont réservées au(x) compte(s) sur le(s)quel(s) s'appliquent ces mandats de gestion discrétionnaire, (iii) qu'elles sont réservées aux mandats dont la tarification est de type « all in » et par le fait (iv) qu'elles ont une commission de gestion différente.

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

Classe M USD :

actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe M par le fait qu'elles sont libellées en dollars des Etats-Unis d'Amérique.

Classe M EUR HEDGED :

actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe **M** par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro. Le gestionnaire doit prendre des mesures afin de couvrir systématiquement le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment dans un seuil de tolérance défini dans les informations relatives au compartiment.

Les investisseurs sont informés que la conduite d'une politique de couverture du risque de change est susceptible d'entraîner des coûts supplémentaires tels que mentionnés dans les informations relatives au compartiment.

Classe B :

actions de capitalisation offertes au public.

Classe B LC :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **B** par le fait (i) qu'elles sont réservées aux investisseurs concernés directement ou indirectement par un ou plusieurs contrat(s) « Services Agreement Life Cycle » en cours avec Degroof Petercam Asset Management et, (ii) qu'elles ont une commission de gestion différente.

Classe B USD :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **B** par le fait qu'elles sont libellées en dollars des Etats-Unis d'Amérique.

Classe B EUR HEDGED :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **B** par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro. Le gestionnaire doit prendre des mesures afin de couvrir systématiquement le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment dans un seuil de tolérance défini dans les informations relatives au compartiment.

Les investisseurs sont informés que la conduite d'une politique de couverture du risque de change est susceptible d'entraîner des coûts supplémentaires tels que mentionnés dans les informations relatives au compartiment.

Classe L :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **B** par le fait (i) qu'elles ont un montant minimum de souscription initial, et (ii) une commission de gestion qui peut être différent.

Classe L USD:

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **L** par le fait qu'elles sont libellées en dollars des Etats-Unis d'Amérique.

Classe W :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **B** par le fait (i) qu'elles peuvent être offertes à la discrétion de la société de gestion à des distributeurs et des plates-formes au Royaume-Uni, en Suisse et dans les pays membres de l'union européenne, à l'exclusion de la Banque Degroof Petercam Belgique et de la Banque Degroof Petercam Luxembourg ; (ii) qu'elles peuvent être offertes par des distributeurs et des plates-formes ayant conclu des accords de rémunération distincts avec leurs clients qui ne font l'objet d'aucune rétrocession; et (iii) qu'elles ne font l'objet d'aucune rétrocession sur les frais de gestion.

Classe W USD :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **W** par le fait (i) qu'elles sont libellées en dollars des Etats-Unis d'Amérique. ;

Classe W EUR HEDGED :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **W** par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro. Le gestionnaire doit prendre des mesures afin de couvrir systématiquement le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment dans un seuil de tolérance défini dans les informations relatives au compartiment.

Les investisseurs sont informés que la conduite d'une politique de couverture du risque de change est susceptible d'entraîner des coûts supplémentaires tels que mentionnés dans les informations relatives au compartiment.

Classe F :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **B** par le fait (i) qu'elles sont réservées aux investisseurs éligibles* agissant pour compte propre, (ii) qu'elles ont un montant minimum de souscription initial, (iii) une commission de gestion différente et (iv) une taxe annuelle différente.

Classe FLC :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **F** par le fait (i) qu'elles sont réservées aux investisseurs concernés directement ou indirectement par un ou plusieurs contrat(s) « Services Agreement Life Cycle » en cours avec Degroof Petercam Asset Management, (ii) qu'elles n'ont pas de montant de souscription initial, et (iii) qu'elles ont une commission de gestion différente.

Classe F USD :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **F** par le fait qu'elles sont libellées en dollars des Etats-Unis d'Amérique.

Classe F EUR HEDGED :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **F** par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro. Le gestionnaire doit prendre des mesures afin de couvrir systématiquement le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment dans un seuil de tolérance défini dans les informations relatives au compartiment.

Les investisseurs sont informés que la conduite d'une politique de couverture du risque de change est susceptible d'entraîner des coûts supplémentaires tels que mentionnés dans les informations relatives au compartiment.

Classe F USD HEDGED :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **F USD** par le fait que le risque de change est couvert par rapport au dollar américain. Le gestionnaire doit prendre des mesures afin de couvrir systématiquement le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment dans un seuil de tolérance défini dans les informations relatives au compartiment.

Les investisseurs sont informés que la conduite d'une politique de couverture du risque de change est susceptible d'entraîner des coûts supplémentaires tels que mentionnés dans les informations relatives au compartiment.

Classe F CHF HEDGED :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **F CHF** par le fait que le risque de change est couvert par rapport au franc suisse. Le gestionnaire doit prendre des mesures afin de couvrir systématiquement le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment dans un seuil de tolérance défini dans les informations relatives au compartiment.

Les investisseurs sont informés que la conduite d'une politique de couverture du risque de change est susceptible d'entraîner des coûts supplémentaires tels que mentionnés dans les informations relatives au compartiment.

Classe J :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **F** 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, par le fait (iii) qu'elles n'ont pas de montant de souscription initial, et (iv) qu'elles ont une commission de gestion différente.

Classe J EUR HEDGED :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **J** par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro. Le gestionnaire doit prendre des mesures afin de couvrir systématiquement le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment dans un seuil de tolérance défini dans les informations relatives au compartiment.

Les investisseurs sont informés que la conduite d'une politique de couverture du risque de change est susceptible d'entraîner des coûts supplémentaires tels que mentionnés dans les informations relatives au compartiment.

Classe N :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **B** par le fait (i) qu'elles sont réservées aux investisseurs pour lesquels un ou plusieurs mandats de gestion discrétionnaire est en cours avec une ou plusieurs sociétés composant le groupe Degroof Petercam, (ii) qu'elles sont réservées au(x) compte(s) sur le(s)quel(s) s'appliquent ces mandats de gestion discrétionnaire, (iii) qu'elles sont réservées aux mandats dont la tarification est de type « all in » et par le fait (iv) qu'elles ont une commission de gestion différente.

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

Classe N USD :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **N** par le fait qu'elles sont libellées en dollars des Etats-Unis d'Amérique.

Classe N EUR HEDGED :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **N** par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro. Le gestionnaire doit prendre des mesures afin de couvrir systématiquement le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment dans un seuil de tolérance défini dans les informations relatives au compartiment.

Les investisseurs sont informés que la conduite d'une politique de couverture du risque de change est susceptible d'entraîner des coûts supplémentaires tels que mentionnés dans les informations relatives au compartiment.

Classe P :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **F** par l'absence (i) de commission de gestion, (ii) de montant minimum de souscription initial, par le fait (iii) qu'elles sont réservées aux investisseurs pour lesquels un ou plusieurs mandats de gestion discrétionnaire est en cours avec Degroof Petercam Asset Management et (iv), qu'elles sont réservées au(x) compte(s) sur le(s)quel(s) s'appliquent ces mandats de gestion discrétionnaire.

Classe P EUR HEDGED :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **P** par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro. Le gestionnaire doit prendre des mesures afin de couvrir systématiquement le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment dans un seuil de tolérance défini dans les informations relatives au compartiment.

Les investisseurs sont informés que la conduite d'une politique de couverture du risque de change est susceptible d'entraîner des coûts supplémentaires tels que mentionnés dans les informations relatives au compartiment.

Classe Z :

actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe **F** par le fait qu'elles sont réservées (i) à des investisseurs souscrivant pour un montant initial minimal de 25.000.000 EUR, par (ii) une commission de gestion différente et (iii) une taxe annuelle différente, étant entendu que les actionnaires investissant dans cette classe ne peuvent demander le rachat partiel de leurs actions de façon à réduire leur niveau d'investissement en-deçà du montant minimum de souscription initial.

**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.*

En dehors de la Belgique, les facilités sont assurées par :

Pays-Bas - Portugal : Service financier : Banque Degroof Petercam SA, Rue de l'Industrie 44, 1040 Bruxelles

Espagne : Représentant de la SICAV : Allfunds Bank S.A.U., C/ de los Padres Dominicos 7, 28050 Madrid

Suisse : Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36 /38, CH-8050 Zurich. L'agent payeur en Suisse est Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Ile, 1204 Genève.

France : Correspondant centralisateur : Caceis Bank, 89-91 rue Gabriel Péri – F-92120 Montrouge

Luxembourg : Service financier : Banque Degroof Petercam Luxembourg SA, 12 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Allemagne : Agent d'information : Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg

Italie : Agent payeur : Allfunds Bank S.A.U, Milan Branch, Via Bochetto 6, 20123 Milano (Italy) - Société Générale Securities Services S.p.A., Via Benigno Crespi 19A, IT-MAC2 Milano (Italy) et CACEIS Bank, Italy Branch, Piazza Cavour 2, 20121 Milano (Italy).

Autriche : Agent payeur et agent d'information: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich

Royaume-Uni : Agent Payeur : SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES, SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH, One Bank Street, Canary Wharf, London E14 4SG

Suède : Agent payeur : MFEX Mutual Funds Exchange AB, Grev Turegatan 19, Box 5378, SE-102 49 Stockholm, Sweden

Compartiment	Autriche	Belgique	Suisse	Chili	Allemagne	Espagne	Finlande	France	Royaume-Uni	Italie	Luxembourg	Pays-Bas	Portugal	Suède	Singapour*
DPAM B Active Strategy	x	x			x	x		x		x	x				
DPAM B Balanced Flexible	x	x			x			x		x					
DPAM B Balanced Growth		x													
DPAM B Balanced Low Strategy	x	x			x	x		x		x	x				
DPAM B Balanced Strategy	x	x			x	x		x		x	x				
DPAM B Bonds Eur	x	x	x		x	x		x		x	x	x			
DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable		x			x	x									
DPAM B Bonds Eur IG	x	x	x		x	x		x		x	x	x			
DPAM B Bonds EUR Medium Term		x	x		x	x		x		x	x	x			
DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	x	x	x		x	x		x		x	x				
DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y		x	x		x			x		x	x	x			
DPAM B Bonds Global Inflation Linked	x	x	x		x	x		x		x	x	x			
DPAM B Defensive Strategy	x	x			x	x		x		x	x				
DPAM B Equities DRAGONS Sustainable	x	x	x		x	x		x		x	x	x	x		x
DPAM B Equities EMU Behavioral Value	x	x	x		x	x		x		x	x	x			
DPAM B Equities EMU Index		x						x		x	x				
DPAM B Equities Euroland	x	x	x		x	x		x	x	x	x	x	x		
DPAM B Equities Euroland Sustainable	x	x	x		x	x		x		x	x	x	x		x
DPAM B Equities Europe Dividend	x	x	x		x	x		x		x	x	x	x		x
DPAM B Equities Europe Index		x	x		x			x		x	x				
DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	x	x	x		x	x		x		x	x	x	x		x
DPAM B Equities Europe Sustainable	x	x	x	x	x	x		x		x	x	x	x	x	x
DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index	x	x	x		x	x		x		x	x		x		
DPAM B Equities Japan Index		x	x			x		x		x	x	x			
DPAM B Equities NewGems Sustainable	x	x	x		x	x		x		x	x	x	x	x	x
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	x	x	x		x	x		x		x	x	x	x	x	x
DPAM B Equities US Behavioral Value	x	x	x		x	x		x		x	x	x			
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	x	x	x		x	x		x		x	x	x	x		x
DPAM B Equities US ESG Leaders Index		x	x		x	x				x					
DPAM B Equities US Index		x			x	x		x		x	x				
DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index		x						x		x	x	x			
DPAM B Equities World Sustainable	x	x	x		x	x		x		x	x	x	x	x	x
DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable	x	x	x		x	x		x		x	x				
DPAM B Real Estate EMU Sustainable	x	x	x		x	x		x		x	x	x			
DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	x	x	x		x	x	x	x	x	x	x	x	x		x
DPAM B Real Estate Europe Sustainable	x	x	x		x	x	x	x	x	x	x	x			x
* Institutionnels seuls															

Le bilan globalisé reprend l'ensemble des compartiments existants, indépendamment du fait que tous ne soient pas commercialisés dans les pays suivants :

- Allemagne
- Autriche
- Chili
- Espagne
- France
- Italie
- Luxembourg
- Pays-Bas
- Royaume-Uni
- Suisse
- Finlande
- Suède
- Portugal
- Singapour (seulement pour les investisseurs institutionnels)

1.2. RAPPORT DE GESTION

1.2.1. Informations aux actionnaires

Généralités

Informations aux actionnaires

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

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la Sicav du 20 mars 2024 a approuvé, entre autres, les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2023 et la distribution d'un dividende aux détenteurs d'actions de distribution de certains compartiments de la Sicav comme mentionné dans l'avis publié le 22 mars 2024.

L'assemblée générale ordinaire du 20 mars 2024 a également décidé de

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

Le conseil d'administration a décidé de préciser l'utilisation du benchmark dans les compartiments DPAM B Real Estate Europe Sustainable et DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable, et de modifier la politique de placement du compartiment DPAM B Equities NEWGEMS Sustainable, avec effet au 31 mars 2024.

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 États membres de l'UE à l'égard des OPC étrangers, la SICAV a pris des mesures, avec l'aide de la société de gestion et de conseillers externes, pour réclamer le précompte mobilier supplémentaire payé et non-récupéré dans certains pays membres de l'UE. Les coûts seront immédiatement à charge de l'exercice en cours.

La Sicav a enregistré des remboursements Aberdeen durant le premier semestre de 2024 pour un montant de 441.940,38 EUR.

Compartiment	Devise	Montant net en EUR
DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	EUR	38.869,57
DPAM B Equities Europe Dividend	EUR	325.432,87
DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	70.395,00
DPAM B Equities World Dividend	EUR	7.242,94

Ces montants sont liés à l'impôt qui a été payé sur les dividendes portugais.

Class Action

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

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

Facteurs de risque

Le statut de DPAM 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, sont 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	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	DPAM B Bonds EUR	DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	DPAM B Equities Euroland	DPAM B Real Estate Europe Sustainable
Risque de capital: risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé
Risque d'inflation: risque que la valeur des actifs du portefeuille subit à cause de l'inflation	Elevé	Elevé	/	/	/
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	Faible	Faible	Elevé	Elevé	Elevé
Risque de crédit: risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie	Faible	Modéré	/	/	/
Risque de dénouement: risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné, en raison d'un défaut de paiement/de livraison par une contrepartie, ou d'un paiement/d'une livraison non conforme aux conditions de départ	/	/	/	/	/
Risque de liquidité: risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable	Modéré	Faible	Elevé	Faible	Elevé
Risque de change: risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change	/	/	Modéré	/	Modéré
Risque de concentration: risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé	Modéré	Modéré	Modéré	Elevé	Elevé
Risque de performance: risque pesant sur la performance, y compris la variabilité des niveaux de risque en fonction de la sélection opérée par chaque compartiment et/ou OPC, et l'existence ou l'absence de garanties tierces ou les restrictions grevant ces garanties	/	/	/	/	/
Risque lié aux produits dérivés:	Faible	Modéré	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	Modéré	Modéré	Faible	Modéré	Faible
Risque de couverture (applicable aux classes d'actions « hedgées » uniquement)	/	/	/	Faible	/

Type de risque	DPAM B Equities World Sustainable	DPAM B Equities Europe Dividend	DPAM B Equities Europe Sustainable	DPAM B Equities NewGems Sustainable	DPAM B Equities Sustainable Food Trends
Risque de capital: risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé
Risque d'inflation: risque que la valeur des actifs du portefeuille subit à cause de l'inflation	/	/	/	/	/
Risque de marché: risque de déclin du marché d'une catégorie d'actifs déterminée pouvant affecter les prix et la valeur des actifs en portefeuille	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé
Risque de crédit: risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie	/	/	/	/	/
Risque de dénouement: risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné, en raison d'un défaut de paiement/de livraison par une contrepartie, ou d'un paiement/d'une livraison non conforme aux conditions de départ	/	/	/	//	/
Risque de liquidité: risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable	Faible	Faible	Faible	Faible	Faible
Risque de change: risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change	Elevé	Modéré	Modéré	Elevé	Elevé
Risque de concentration: risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé	Faible	Modéré	Modéré	Modéré	Modéré
Risque de performance: risque pesant sur la performance, y compris la variabilité des niveaux de risque en fonction de la sélection opérée par chaque compartiment et/ou OPC, et l'existence ou l'absence de garanties tierces ou les restrictions grevant ces garanties	/	//	/	/	/
Risque lié aux produits dérivés:	Faible	Faible	Faible	Faible	Faible
Risque en matière de durabilité: risque de probabilité d'occurrence d'un événement environnemental, social ou de gouvernance qui pourrait amener à une perte matérielle réalisée ou potentielle sur la valeur du compartiment suite à cet événement	Faible	Modéré	Faible	Faible	Faible
Risque de couverture (applicable aux classes d'actions « hedgées » uniquement)	/	/	/	/	/

Type de risque	DPAM B Bonds EUR IG	DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	DPAM B Equities DRAGONS Sustainable	DPAM B Equities Euroland Sustainable	DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable
Risque de capital: risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé
Risque d'inflation: risque que la valeur des actifs du portefeuille subit à cause de l'inflation	Elevé	/	/	/	Elevé
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	Faible	Elevé	Elevé	Elevé	Faible
Risque de crédit: risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie	Faible	Faible	/	/	Faible
Risque de dénouement: risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné, en raison d'un défaut de paiement/de livraison par une contrepartie, ou d'un paiement/d'une livraison non conforme aux conditions de départ	/	/	/	/	/
Risque de liquidité: risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable	Faible	Elevé	Faible	Faible	Modéré
Risque de change: risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change	/	Modéré	Elevé	/	/
Risque de concentration: risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé	Modéré	Elevé	Modéré	Elevé	Modéré
Risque de performance: risque pesant sur la performance, y compris la variabilité des niveaux de risque en fonction de la sélection opérée par chaque compartiment et/ou OPC, et l'existence ou l'absence de garanties tierces ou les restrictions grevant ces garanties	/	/	/	/	/
Risque lié aux produits dérivés:	Modéré	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	Modéré	Faible	Faible	Faible	Faible
Risque de couverture (applicable aux classes d'actions « hedgées » uniquement)	/	/	Faible	Faible	/

Type de risque	DPAM B Equities Europe Index	DPAM B Equities US Index	DPAM B Equities Japan Index	DPAM B Equities EMU Index	DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index
Risque de capital: risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé
Risque d'inflation: risque que la valeur des actifs du portefeuille subit à cause de l'inflation	/	/	/	/	/
Risque de marché: risque de déclin du marché d'une catégorie d'actifs déterminée pouvant affecter les prix et la valeur des actifs en portefeuille	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé
Risque de crédit: risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie	/	/	/	/	/
Risque de dénouement: risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné, en raison d'un défaut de paiement/de livraison par une contrepartie, ou d'un paiement/d'une livraison non conforme aux conditions de départ	/	/	/	/	/
Risque de liquidité: risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable	Faible	Faible	Faible	Faible	Faible
Risque de change: risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change	Modéré	Elevé	Elevé	/	Elevé
Risque de concentration: risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé	Modéré	Elevé	Elevé	Elevé	Modéré
Risque de performance: risque pesant sur la performance, y compris la variabilité des niveaux de risque en fonction de la sélection opérée par chaque compartiment et/ou OPC, et l'existence ou l'absence de garanties tierces ou les restrictions grevant ces garanties	/	/	/	/	/
Risque lié aux produits dérivés:	Faible	Faible	Faible	Faible	Faible
Risque en matière de durabilité: risque de probabilité d'occurrence d'un événement environnemental, social ou de gouvernance qui pourrait amener à une perte matérielle réalisée ou potentielle sur la valeur du compartiment <u>suite à</u> cet événement	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé
Risque de couverture (applicable aux classes d'actions « hedgées » uniquement)	/	/	/	/	/

Type de risque	DPAM B Equities EMU Behavioral Value	DPAM B Equities US Behavioral Value	DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable	DPAM B Bonds EUR Medium Term	DPAM B Equities US Dividend Sustainable
Risque de capital: risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé
Risque d'inflation: risque que la valeur des actifs du portefeuille subit à cause de l'inflation	/	/	/	Elevé	/
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	Faible	Elevé
Risque de crédit: risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie	/	/	/	Faible	/
Risque de dénouement: risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné, en raison d'un défaut de paiement/de livraison par une contrepartie, ou d'un paiement/d'une livraison non conforme aux conditions de départ	/	/	/	/	/
Risque de liquidité: risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable	Faible	Faible	Elevé	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	Elevé	Modéré	Elevé
Risque de performance: risque pesant sur la performance, y compris la variabilité des niveaux de risque en fonction de la sélection opérée par chaque compartiment et/ou OPC, et l'existence ou l'absence de garanties tierces ou les restrictions grevant ces garanties	/	/	/	/	/
Risque lié aux produits dérivés:	Faible	Faible	Faible	Faible	Faible
Risque en matière de durabilité: risque de probabilité d'occurrence d'un événement environnemental, social ou de gouvernance qui pourrait amener à une perte matérielle réalisée ou potentielle sur la valeur du compartiment <u>suite à</u> cet événement	Modéré	Modéré	Faible	Modéré	Faible
Risque de couverture (applicable aux classes d'actions « hedgées » uniquement)	/	/	/	/	Faible

Type de risque	DPAM B Real Estate Sustainable EMU	DPAM B Equities US ESG Leaders Index	DPAM B Balanced Growth	DPAM B Balanced Flexible	DPAM B Bonds Global Inflation Linked
Risque de capital: risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé
Risque d'inflation: risque que la valeur des actifs du portefeuille subit à cause de l'inflation	/	/	Elevé	Elevé	/
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	Modéré	Modéré	Faible
Risque de crédit: risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie	/	/	Elevé	Faible	Faible
Risque de dénouement: risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné, en raison d'un défaut de paiement/de livraison par une contrepartie, ou d'un paiement/d'une livraison non conforme aux conditions de départ	/	/	/	/	/
Risque de liquidité: risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable	Elevé	Faible	Modéré	Modéré	Faible
Risque de change: risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change	/	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé
Risque de concentration: risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé	Elevé	Elevé	Faible	Faible	Modéré
Risque de performance: risque pesant sur la performance, y compris la variabilité des niveaux de risque en fonction de la sélection opérée par chaque compartiment et/ou OPC, et l'existence ou l'absence de garanties tierces ou les restrictions grevant ces garanties	/	/	/	/	/
Risque lié aux produits dérivés:	Faible	Faible	Faible	Faible	Modéré
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	Faible	Modéré	Elevé	Modéré	Modéré
Risque de couverture (applicable aux classes d'actions « hedgées » uniquement)	/	/	/	/	Faible

Type de risque	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	DPAM B Defensive Strategy	DPAM B Balanced Strategy Low	DPAM B Balanced Strategy	DPAM B Active Strategy
Risque de capital: risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé
Risque d'inflation: risque que la valeur des actifs du portefeuille subit à cause de l'inflation	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé
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	Faible	Faible	Modéré	Modéré	Elevé
Risque de crédit: risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie	Faible	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé
Risque de dénouement: risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné, en raison d'un défaut de paiement/de livraison par une contrepartie, ou d'un paiement/d'une livraison non conforme aux conditions de départ	/	/	/	/	/
Risque de liquidité: risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable	Modéré	Modéré	Modéré	Modéré	Modéré
Risque de change: risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change	/	Elevé	Elevé	Elevé	Elevé
Risque de concentration: risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé	Modéré	Faible	Faible	Faible	Faible
Risque de performance: risque pesant sur la performance, y compris la variabilité des niveaux de risque en fonction de la sélection opérée par chaque compartiment et/ou OPC, et l'existence ou l'absence de garanties tierces ou les restrictions grevant ces garanties	/	/	/	/	/
Risque lié aux produits dérivés:	Faible	Faible	Faible	Faible	Faible
Risque en matière de durabilité: risque de probabilité d'occurrence d'un événement environnemental, social ou de gouvernance qui pourrait amener à une perte matérielle réalisée ou potentielle sur la valeur du compartiment suite à cet événement	Modéré	Modéré	Modéré	Modéré	Modéré
Risque de couverture (applicable aux classes d'actions « hedgées » uniquement)	/	/	/	/	/

Type de risque	DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index
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
Risque d'inflation : risque que la valeur des actifs du portefeuille subit à cause de l'inflation	/
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
Risque de crédit : risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie	/
Risque de dénouement : risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné, en raison d'un défaut de paiement/de livraison par une contrepartie, ou d'un paiement/d'une livraison non conforme aux conditions de départ	/
Risque de liquidité : risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable	Faible
Risque de change : risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change	Elevé
Risque de concentration : risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé	Elevé
Risque de performance : risque pesant sur la performance, y compris la variabilité des niveaux de risque en fonction de la sélection opérée par chaque compartiment et/ou OPC, et l'existence ou l'absence de garanties tierces ou les restrictions grevant ces garanties	/
Risque lié aux produits dérivés :	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	Modéré
Risque de couverture (applicable aux classes d'actions « hedgées » uniquement)	/

Autres informations

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

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

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

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

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

Rémunération et mission du commissaire

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

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

Evènements après la clôture

/

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

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

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

Utilisation d'instruments de liquidité (liquidity management tools)

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

I. SWING PRICING

1. Compartiments qui pourront recourir au « swing pricing » :

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

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

Objectif :

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

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

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

Modalités et fonctionnement :

La méthode de swing pricing adoptée est basée sur les principes suivants :

- Il s'agit d'un swing partiel qui implique qu'un certain seuil doit être franchi avant que la VNI ne soit adaptée ;
- Il s'agit d'un swing symétrique qui est activé pour, à la fois, les souscriptions et les rachats ;
- L'utilisation du swing pricing est systématique, sans privilégier une ou plusieurs catégories d'investisseurs.

Le seuil du swing (ou Swing Threshold) est la valeur déterminée comme événement déclencheur pour les souscriptions et les rachats nets. Cette valeur seuil est exprimée en pourcentage de l'actif net total du compartiment concerné.

Le seuil du swing est toujours appliqué.

Facteur swing (ou Swing Factor) : l'orientation du swing découle des flux nets de capitaux 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 www.funds.dpaminvestments.com/funds.html dans la section « Frais ».

4. Recours au swing pricing pendant la période couverte :

Le tableau ci-dessous montre, par compartiment, le nombre de fois et les dates lors desquelles le « swing pricing » a été appliqué durant la période couverte par le rapport ainsi que l'impact de cette application pour le calcul du rendement durant la période couverte par le rapport :

Date de transaction	Compartiment	Seuil de swing	swing_factor	Souscription/ Rachat Taille	Montant net	Impact
2/01/2024	DPAM B Bonds EUR IG	3.00%	0.12%	4.20%	7,666,559.85	9,199.87
3/01/2024	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.06%	3.49%	5,189,578.32	3,113.75
11/01/2024	DPAM B Balanced Flexible	3.00%	0.10%	-5.89%	-3,183,995.80	-3,184.00
15/01/2024	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.06%	-8.06%	-12,807,615.94	-7,684.57
16/01/2024	DPAM B Bonds Global Inflation Linked	3.00%	0.13%	-3.29%	-3,396,645.00	-4,415.64
17/01/2024	DPAM B Bonds Global Inflation Linked	3.00%	0.13%	-3.72%	-3,690,847.06	-4,798.10
19/01/2024	DPAM B Bonds Global Inflation Linked	3.00%	0.13%	-15.05%	-14,272,645.41	-18,554.44
15/03/2024	DPAM B Balanced Flexible	3.00%	0.10%	-11.45%	-6,035,211.00	-6,035.21
2/04/2024	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.06%	-6.51%	-8,553,166.17	-5,131.90
12/04/2024	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3.00%	0.10%	-3.21%	-299,999.95	-300.00
17/04/2024	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.06%	3.86%	4,651,070.47	2,790.64
7/05/2024	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3.00%	0.10%	-3.82%	-343,418.40	-343.42
15/05/2024	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3.00%	0.10%	-3.26%	-282,350.36	-282.35
21/05/2024	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.06%	-3.02%	-3,753,213.02	-2,251.93
24/05/2024	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.06%	5.71%	6,849,085.20	4,109.45
11/06/2024	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.06%	-5.52%	-7,001,310.00	-4,200.79
19/06/2024	DPAM B Bonds Global Inflation Linked	3.00%	0.13%	-4.73%	-3,136,390.01	-4,077.31

II. ANTI-DILUTION LEVY

1. Compartiments qui pourront recourir à « l'anti-dilution levy » :

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

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

Objectif :

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

Modalités et fonctionnement :

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

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

Il est important de noter que ces deux mécanismes « swing pricing » et « anti-dilution levy » ne peuvent pas être appliqués à la même VNI.

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

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

III. Redemption gates

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

Ce mécanisme permet à la sicav de suspendre partiellement l'exécution des demandes de rachat et/ou remboursement des parts (« redemption gates ») lorsque la variation négative du solde du passif de la société ou du compartiment pour un jour donné dépasse, pour le jour concerné, un pourcentage (ou seuil) déterminé par le conseil d'administration.

Le seuil à partir duquel ce mécanisme peut être appliqué est fixé à 5% pour tous les compartiments.

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

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

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

La suspension partielle est toujours provisoire.

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

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

2. Recours aux redemption gates pendant la période couverte :

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

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

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

Etats-Unis

L'idée d'un atterrissage en douceur a gagné du terrain au premier semestre : la désinflation continuait de s'accompagner de quelques signes de ralentissement économique progressif. L'inflation de base en mai s'est établie à 3,4 % (son niveau le plus bas en glissement annuel depuis août 2021), tandis que l'indice PCE de base de mai s'est établi à seulement 2,6 % (le gain annuel le plus faible depuis mars 2021). Cela étant dit, le semestre a été découpé en 2 périodes distinctes. Durant les premiers mois de l'année, l'économie américaine ne montrait pas de signe de ralentissement (la consommation avait même réaccélééré). La tendance baissière de l'inflation s'était également interrompue en début d'année. Ensuite, à partir du mois d'avril, les données économiques ont montré un affaiblissement de la consommation, et les indicateurs de prix ont signalé que le phénomène de désinflation restait bien d'actualité. L'attention s'est portée de plus en plus sur la santé des consommateurs, compte tenu des rapports plus faibles des ventes au détail et des nombreuses mises à jour des entreprises sur les défis d'un environnement macroéconomique incertain. La Fed a maintenu ses taux inchangés sur la période. En juin, la prévision médiane des membres de la Fed ne tablait plus que sur une seule baisse de taux en 2024 (contre trois dans les prévisions de mars).

Zone euro

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

Japon

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

Marchés émergents

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

1.3. BILAN GLOBALISÉ

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		15.193.699.801,79	14.708.318.237,28
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	14.866.187.547,28	14.386.251.792,33
A.	Obligations et autres titres de créance	1.682.065.845,87	1.437.914.270,27
a.	Obligations	1.682.065.845,87	1.437.914.270,27
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	11.526.121.478,62	11.285.550.116,19
a.	Actions	11.523.099.717,70	11.283.054.049,07
b.	OPC à nombre fixe de parts	3.021.760,92	2.496.067,12
D.	Autres valeurs mobilières	139,38	673.766,84
E.	OPC à nombre variable de parts	1.656.867.491,07	1.662.862.049,03
F.	Instruments financiers dérivés	1.132.592,34	-748.410,00
	Sur devises	1.132.592,34	-748.410,00
	Contrats à terme (+/-)	1.132.592,34	-748.410,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-9.829.448,22	-21.961.615,44
A.	Créances	62.603.738,47	152.917.932,79
a.	Montants à recevoir	46.152.297,28	127.787.112,28
b.	Avoirs fiscaux	4.197.108,31	4.018.364,13
c.	Collatéral	-1.560.000,00	1.090.000,00
d.	Autres	13.814.332,88	20.022.456,38
B.	Dettes	-72.433.186,69	-174.879.548,23
a.	Montants à payer (-)	-41.838.220,57	-142.288.430,86
c.	Emprunts (-)	-354.056,89	-1.411.896,50
e.	Autres (-)	-30.240.909,23	-31.179.220,87
V.	Dépôts et liquidités	322.271.541,31	332.903.078,54
A.	Avoirs bancaires à vue	320.711.541,31	332.103.078,54
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres	1.560.000,00	800.000,00
VI.	Comptes de régularisation	15.070.161,42	11.124.981,85
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis	15.070.161,42	11.124.981,85
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		15.193.699.801,79	14.708.318.237,28
A.	Capital	10.290.398.391,11	11.961.226.621,62
B.	Participations au résultat	-18.483.791,68	-15.959.009,46
C.	Résultat reporté	3.520.211.954,85	1.460.402.344,89
D.	Résultat de la période	1.401.573.247,51	1.302.648.280,23

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 2: Postes Hors Bilan			
Postes hors bilan		808.431.649,56	830.254.633,10
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)	-1.560.000,00	
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	808.431.649,56	830.254.633,10
A.	Contrats à terme achetés	583.203.429,98	547.326.288,60
B.	Contrats à terme vendus	225.228.219,57	282.928.344,50
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

1.4. COMPTE DE RÉSULTATS GLOBALISÉ

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	1.306.362.269,96	1.197.920.797,79
A.	Obligations et autres titres de créance	-33.321.718,73	21.617.376,48
a.	Obligations	-33.321.718,73	21.617.376,48
	Gain réalisé	6.277.061,41	5.500.148,22
	Perte réalisée	-16.914.601,09	-29.362.635,15
	Gain/Perte non-réalisé	-22.684.179,05	45.479.863,41
B.	Instruments du marché monétaire		18.195,00
	Gain réalisé		18.195,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	1.235.914.192,24	1.091.229.197,80
a.	Actions	1.235.989.984,48	1.091.269.606,69
	Gain réalisé	537.418.481,05	485.182.446,31
	Perte réalisée	-199.574.939,27	-329.040.856,52
	Gain/Perte non-réalisé	898.146.442,70	935.128.016,90
b.	OPC à nombre fixe de parts	-75.792,24	-40.408,89
	Perte réalisée		-96.428,60
	Gain/Perte non-réalisé	-75.792,24	56.019,71
D.	Autres valeurs mobilières	231.457,96	605.408,20
	Gain réalisé	231.318,58	
	Gain/Perte non-réalisé	139,38	605.408,20
E.	OPC à nombre variable de parts	110.165.934,40	97.937.649,77
	Gain réalisé	101.210.492,14	21.375.333,42
	Perte réalisée	-15.021.993,41	-6.876.266,61
	Gain/Perte non-réalisé	23.977.435,67	83.438.582,96
F.	Instruments financiers dérivés	-5.291.279,37	-12.909.203,91
a.	Sur obligations	-6.574.763,44	-4.652.593,48
ii.	Contrats à terme	-6.574.763,44	-4.652.593,48
	Gain/Perte réalisé	-8.847.883,12	-1.400.832,02
	Gain/Perte non-réalisé	2.273.119,68	-3.251.761,46
i.	Sur indices financiers	1.283.484,07	-8.256.610,43
ii.	Contrats à terme	1.283.484,07	-8.256.610,43
	Gain /Perte réalisée	1.205.936,27	-7.164.970,59
	Gain /Perte non-réalisée	77.547,80	-1.091.639,84
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	12,61	
	Gain /Perte réalisée	12,61	
H.	Positions et opérations de change	-1.336.329,15	-577.825,55
a.	Instruments financiers dérivés	172.043,83	251.309,47
ii.	Contrats à terme	172.043,83	251.309,47
	Gain /Perte réalisée	-960.548,51	999.719,47
	Gain /Perte non-réalisée	1.132.592,34	-748.410,00
b.	Autres positions et opérations de change	-1.508.372,98	-829.135,02
iv.	Autres	-1.508.372,98	-829.135,02
	Gain /Perte réalisée	-1.363.710,40	-1.238.115,74
	Gain /Perte non-réalisée	-144.662,58	408.980,72
II.	Produits et charges des placements	160.766.488,86	169.540.253,16
A.	Dividendes	156.823.407,77	172.390.244,32
B.	Intérêts (+/-)	23.386.049,92	18.998.708,85
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	17.730.797,20	13.316.120,68
b.	Dépôts et liquidités	5.655.252,72	5.682.588,17
	Intérêts d'emprunts (-)	-1.233.764,68	-1.160.108,19
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-18.219.687,75	-20.706.820,99
	D'origine belge	-4.047.252,75	-4.313.444,28
	D'origine étrangère	-14.172.435,00	-16.393.376,71
F.	Autres produits provenant des placements	10.483,60	18.229,17
III.	Autres produits	609.993,28	497.092,26
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	609.993,28	497.092,26
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-66.165.504,59	-65.309.862,98
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-9.378.889,26	-9.825.588,77
B.	Charges financières (-)	-60.498,44	-55.585,43
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-3.262.668,64	-3.243.455,01
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-50.992.253,76	-50.260.021,04
a.	Gestion financière	-47.683.552,63	-46.999.885,15
	Classe A (Dis)	-6.873.977,92	-7.073.497,92

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Classe A USD (Dis)	-3.477,69	-2.393,41
	Classe A EUR HEDGED (Dist)	-5.233,33	-9.341,77
	Classe B (Cap)	-16.213.822,89	-14.992.134,19
	Classe B EUR HEDGED (Cap)	-2.111,32	-3.134,51
	Classe B USD (Cap)	-373.946,33	-355.321,48
	Classe E (Dis)	-389.187,42	-380.064,30
	Classe E EUR HEDGED (Dist)	-1.075,12	-1.114,81
	Classe F (Cap)	-12.066.973,53	-12.006.157,78
	Classe F LC (Cap)	-113,82	-103,27
	Classe F USD (Cap)	-198.544,50	-156.672,11
	Classe F CHF HEDGED (Cap)	-40.772,22	-36.513,41
	Classe F EUR HEDGED (Cap)	-8.333,12	-43.254,94
	Classe F USD HEDGED (Cap)	-523.331,64	-423.370,70
	Classe J (Cap)	-5.877.953,00	-6.346.701,02
	Classe L (Cap)	-89.493,96	-74.554,65
	Classe L USD (Cap)		-234,55
	Classe M (Dis)	-1.515.141,28	-1.360.983,07
	Classe M EUR HEDGED (Dist)	-12.712,59	-20.364,68
	Classe N (Cap)	-1.074.490,28	-1.081.492,62
	Classe N EUR HEDGED (Cap)	-1.166,20	-12.811,50
	Classe V (Dis)	-321.573,51	-390.188,27
	Classe W (Cap)	-1.956.899,47	-2.094.621,19
	Classe W USD (Cap)	-6.681,04	-4.597,20
	Classe M USD (Cap)	-228,96	-326,43
	Classe N USD (Dis)	-126.311,49	-129.935,37
b.	Gestion administrative et comptable	-3.321.524,73	-3.275.508,44
c.	Rémunération commerciale	12.823,60	15.372,55
E.	Frais administratifs (-)	-642.359,46	-564.191,06
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-11.183,30	-40.675,38
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-9.490,64	-7.332,31
H.	Services et biens divers (-)	-541.476,37	-353.128,23
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-998.828,13	-795.357,69
	Classe A (Dis)	-175.857,25	-139.829,63
	Classe A USD (Dis)	-675,72	-493,48
	Classe A EUR HEDGED (Dist)	-941,92	-1.703,46
	Classe B (Cap)	-357.514,80	-295.535,70
	Classe B EUR HEDGED (Cap)	-291,45	-226,18
	Classe B USD (Cap)	-17.820,48	-4.454,23
	Classe E (Dis)	-1.713,55	-244,09
	Classe E EUR HEDGED (Dist)	-49,21	-53,35
	Classe F (Cap)	-103.507,26	-72.438,41
	Classe F LC (Cap)	-2,36	-1,79
	Classe F EUR HEDGED (Cap)	-325,11	-1,88
	Classe F USD HEDGED (Cap)	-987,01	105,16
	Classe F CHF HEDGED (Cap)	-75,14	8,84
	Classe F USD (Cap)		22,24
	Classe J (Cap)	-9.979,58	-2.685,09
	Classe L (Cap)	-156,77	-146,97
	Classe M (Dis)	-213.833,93	-179.392,11
	Classe M EUR HEDGED (Dist)	-5.100,00	-7.971,09
	Classe N (Cap)	-94.708,13	-87.049,35
	Classe N EUR HEDGED (Cap)	-86,74	-32,00
	Classe P (Cap)	-10.076,71	-1.013,03
	Classe P EUR HEDGED (Cap)	-199,40	27,98
	Classe V (Dis)	-1.490,66	62,24
	Classe W (Cap)	-1.844,84	-554,42
	Classe W USD (Cap)	-28,93	-25,74
	Classe N USD (Cap)	-1.484,96	-1.661,26
	Classe M USD (Dis)	-76,22	-70,89
K.	Autres charges (-)	-267.856,59	-164.528,06
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	95.210.977,55	104.727.482,44
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	1.401.573.247,51	1.302.648.280,23
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	1.401.573.247,51	1.302.648.280,23

1.5. RÉSUMÉ DES RÈGLES DE COMPTABILISATION ET D'ÉVALUATION

1.5.1. Résumé des règles

L'évaluation des actifs de la Société, subdivisée par compartiment, est déterminée de la manière suivante :

- a. pour les valeurs admises à la cote officielle ou négociée sur un autre marché organisé: au dernier cours de bourse ou du marché connu, à moins que ce cours ne soit pas représentatif;
- b. pour les valeurs dont le dernier cours n'est pas représentatif et pour les valeurs non admises à une cote officielle ou un autre marché organisé, l'évaluation se base sur la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi;
- c. pour les avoirs liquides : à leur valeur nominale plus les intérêts courus;
- d. les créances non échues seront déterminées prorata temporis sur base de leur montant exact s'il est connu ou à défaut, sur base de leur montant estimé;
- e. les valeurs exprimées en une monnaie autre que celle du compartiment concerné seront converties dans la monnaie du compartiment sur base des derniers cours de change connus;
- f. les montants notionnels des contrats à terme sont portés dans les postes hors bilan sous la rubrique « III. Montants notionnels des contrats à terme ». Les contrats à terme sont comptabilisés dans les postes hors bilan sur base du calcul suivant : nombre de contrats multiplié par le cours à la date d'acquisition multiplié par le lotsize ; à convertir dans la monnaie du compartiment sur base des derniers cours de change connus si les contrats à terme sont exprimés en une monnaie autre que celle du compartiment. Les contrats à terme sont évalués lors de chaque calcul de valeur nette d'inventaire sur base du dernier cours de marché connu, à moins que ce cours ne soit pas représentatif. Les différences résultant des variations de valeur des contrats à terme sont imputées au compte de résultats comme réduction de valeur ou plus-value non réalisée, dans le sous-poste « ii. Contrats à terme » des sous-postes concernés de la rubrique « I. Réduction de valeur, moins-values et plus-values – F. Instruments financiers dérivés », ou dans le sous-poste « I. Réduction de valeur, moins-values et plus-values – H. Positions et opérations de change. – a. Instruments financiers dérivés – ii. Contrats à terme » si la valeur sous-jacente concerne des devises;
- g. les contrats d'option sont évalués lors de chaque calcul de valeur nette d'inventaire sur base du dernier cours de marché connu, à moins que ce cours ne soit pas représentatif. Les différences résultant de la variation de valeur des primes des contrats sont imputées au compte de résultats comme réduction de valeur ou plus-value non réalisée dans sous-poste « i. Contrats d'option » des sous-postes concernés de la rubrique « I. Réduction de valeur, moins-values et plus-values – F. Instruments financiers dérivés » ou dans le sous-poste « I. Réduction de valeur, moins-values et plus-values – H. Positions et opérations de change – a. Instruments financiers dérivés – i. Contrats d'option » si la valeur sous-jacente concerne des devises. En cas d'exercice des contrats d'option, les primes sont portées en majoration ou en réductions du prix d'achat ou de vente des éléments du patrimoine sous-jacente. Les contrats d'options sont comptabilisés dans les postes hors bilan sous la rubrique « II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants » sur base du calcul suivant : nombre de contrats multiplié par le prix d'exercice multiplié par la quantité de sous-jacent;
- h. les montants notionnels des contrats de swap sont portés dans les postes hors bilan sous la rubrique « IV. Montants notionnels des contrats de swap ». Les contrats de swap sont évalués lors de chaque calcul de valeur nette d'inventaire sur base du dernier cours de marché connu, à moins que ce cours ne soit pas représentatif. Les différences résultant des variations de valeur des contrats de swap sont imputées au compte de résultats comme réduction de valeur ou plus-value non réalisée, dans le sous-poste « iii. Contrats de swap » des sous-postes concernés de la rubrique « I. Réduction de valeur, moins-values et plus-values – F. Instruments financiers dérivés » ou dans le sous-poste « I. Réduction de valeur, moins-values et plus-values – H. Positions et opérations de change – a. Instruments financiers dérivés – iii. Contrats de swap » si la valeur sous-jacente concerne des devises;

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

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

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

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

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

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

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

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

d) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, la juste valeur d'éléments du patrimoine similaires telle que visée au point c) est inexistante, la juste valeur de l'élément concerné est déterminée en recourant à d'autres techniques de valorisation, à condition que ces techniques :

- a. utilisent au maximum des données de marché;
- b. soient conformes aux méthodes économiques communément acceptées pour l'évaluation d'instruments financiers;
- c. soient régulièrement calibrées et testées quant à leur validité en utilisant les prix des transactions courantes sur le marché qui portent sur l'élément du patrimoine concerné.

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

1.6. TAUX DE CHANGE

	30 juin 2024		30 juin 2023	
1 EUR	1,604800	AUD	1,639000	AUD
1 EUR	5,952950	BRL	5,263000	BRL
1 EUR	1,466550	CAD	1,443700	CAD
1 EUR	0,963050	CHF	0,976050	CHF
1 EUR	1.011,651698	CLP	875,145679	CLP
1 EUR	7,787400	CNY	7,925100	CNY
1 EUR	4.441,493319	COP	4.555,771297	COP
1 EUR	7,457450	DKK	7,445950	DKK
1 EUR	0,847850	GBP	0,858150	GBP
1 EUR	8,367600	HKD	8,549700	HKD
1 EUR	17.549,894350	IDR	16.356,814085	IDR
1 EUR	4,037500	ILS	4,048650	ILS
1 EUR	89,370550	INR	89,501550	INR
1 EUR	172,401701	JPY	157,687700	JPY
1 EUR	1.475,263954	KRW	1.437,556155	KRW
1 EUR	19,597450	MXN	18,711200	MXN
1 EUR	5,056000	MYR	5,092200	MYR
1 EUR	11,411500	NOK	11,688500	NOK
1 EUR	1,758850	NZD	1,780800	NZD
1 EUR	62,814200	PHP	60,222700	PHP
1 EUR	11,350000	SEK	11,784250	SEK
1 EUR	1,452500	SGD	1,476500	SGD
1 EUR	39,354700	THB	38,542300	THB
1 EUR	34,769150	TWD	33,978650	TWD
1 EUR	1,071750	USD	1,091000	USD

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

2.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 06/08/1992.

Prix de souscription lors de cette période : 123,98 EUR.

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

Objectif

L'objectif de ce compartiment est d'offrir aux actionnaires une exposition au marché des obligations à court terme.

Le portefeuille du compartiment se compose principalement d'instruments émis par des émetteurs ayant la qualité Investment grade* ou Prime* auprès d'une des agences de notation telle que Standards & Poors, Moody's ou Fitch. Ces émetteurs peuvent être des pouvoirs publics, des entreprises ou des émetteurs privés.

Le portefeuille est principalement investi dans des obligations, des certificats de trésorerie et autres titres de créances ou titres assimilés libellés en euro.

L'échéance initiale ou résiduelle des instruments qui composent le portefeuille ne dépasse pas douze mois.

Il s'agit d'un compartiment géré activement.

Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment. Des informations quantitatives provenant d'un marché plus large peuvent être utilisées pour la gestion des risques et l'évaluation par le gestionnaire.

Les actionnaires du compartiment ne bénéficient d'aucune protection ou garantie sur le capital.

* Investment Grade : est une interprétation en termes de risques financiers de la qualité de l'émetteur de l'obligation. Les agences de notation utilisent chacune leur échelle pour évaluer la notion de risque. Les notations « investment grade » sont situées entre AAA et BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's et Fitch et entre Aaa et Baa3 suivant l'échelle de Moody's.

*Prime : est une notation à court terme qui juge de la capacité de l'émetteur à remplir ses engagements à un an au plus. Les notations « Prime » sont situées entre A-1+ et A-3 selon l'échelle de Standard & Poor's, entre F1+ et F3 selon l'échelle de Fitch et entre P-1et P-3 suivant l'échelle de Moody's.

Politique de placement

Le compartiment investit dans des organismes de placement collectif pour un maximum de 10% de ses actifs.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants, dépôts ou titres ainsi que sous forme d'organismes de placement collectif.

Le compartiment, par dérogation octroyée par l'Autorité des services et marchés financiers peut investir jusqu'à 100% de ses actifs dans les différentes émissions de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire émis ou

garantis par un Etat membre de l'Espace économique européen qui a adopté l'euro comme monnaie (listés ci-dessous (*)), et par ses collectivités publiques territoriales. Ces organismes de placement collectif doivent détenir des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire appartenant à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire appartenant à une même émission puissent excéder 30% du montant total de leurs actifs.

(*) Belgique, Allemagne, Finlande, France, Grèce, Luxembourg, Irlande, Italie, Pays-Bas, Autriche, Portugal, Espagne, Slovaquie, Chypre, Malte, Slovaquie, Estonie.

Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre OPCVM ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par DPAM ou par une société à laquelle DPAM est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

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

2.1.4. Indice et benchmark

Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

2.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

La politique monétaire, définie par les banques centrales, a une incidence significative sur l'Euribor.

L'Euribor a diminué au cours de l'année, passant de 3,90 à 3,70 pnb.

Ces taux d'intérêt élevés rendent les obligations à court terme attrayantes. De ce fait, celles-ci ont renoué avec les rendements très attractifs. La volatilité persistante a poussé les investisseurs à acheter davantage d'obligations à court terme.

Pour notre portefeuille, nous sommes souvent partis à la recherche d'un bon mix sectoriel. La majorité des positions sont financières, en particulier les obligations bancaires. Il s'agit principalement de valeurs bien notées (A-). Dans les autres secteurs, nous avons systématiquement opté pour une bonne diversification, un bon mélange de notations et une répartition géographique.

2.1.6. Politique future

- Recherche d'obligations dont la date d'échéance est comprise entre 5 et 12 mois.

- Obligations d'entreprises, titres financiers et obligations d'État parmi les obligations de qualité « investment grade » en euros.

- Une bonne diversification à maintenir en termes de pays, de secteurs et de notations.

2.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 2

2.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		121.384.807,05	139.209.021,11
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	118.209.850,00	134.715.334,50
A.	Obligations et autres titres de créance	118.209.850,00	134.715.334,50
a.	Obligations	118.209.850,00	134.715.334,50
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	473.170,15	-1.171.722,54
A.	Créances	600.012,44	959.489,22
a.	Montants à recevoir	600.012,44	959.489,22
B.	Dettes	-126.842,29	-2.131.211,76
a.	Montants à payer (-)	-22.023,88	-2.047.384,45
e.	Autres (-)	-104.818,41	-83.827,31
V.	Dépôts et liquidités	1.966.234,65	4.814.524,83
A.	Avoirs bancaires à vue	1.966.234,65	4.814.524,83
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation	735.552,25	850.884,32
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis	735.552,25	850.884,32
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		121.384.807,05	139.209.021,11
A.	Capital	116.624.197,99	138.366.003,56
B.	Participations au résultat	-393.947,21	8.283,43
C.	Résultat reporté	2.775.637,15	-610.364,82
D.	Résultat de la période	2.378.919,12	1.445.098,94

DPAM B
BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

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

2.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	1.635.899,26	558.693,17
A.	Obligations et autres titres de créance	1.635.899,26	540.498,15
a.	Obligations	1.635.899,26	540.498,15
	Gain réalisé	2.085.719,66	209.528,69
	Perte réalisée	-35.108,83	-896.927,18
	Gain/Perte non-réalisé	-414.711,57	1.227.896,64
B.	Instruments du marché monétaire		18.195,00
	Gain réalisé		18.195,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
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		0,02
b.	Autres positions et opérations de change		0,02
iv.	Autres		0,02
	Gain /Perte réalisée		0,02
II.	Produits et charges des placements	904.776,95	1.035.633,81
A.	Dividendes		
B.	Intérêts (+/-)	906.180,14	1.038.607,99
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	821.609,16	954.920,44
b.	Dépôts et liquidités	84.570,98	83.687,55
	Intérêts d'emprunts (-)	-1.403,19	-2.974,17
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)		-0,01
	D'origine étrangère		-0,01
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits	29.734,31	25.864,93
	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.		29.734,31	25.864,93
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-191.491,40	-175.092,97
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-25.813,26	-27.726,10
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-32.227,76	-33.012,44
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-93.973,17	-88.761,26
a.	Gestion financière	-64.030,35	-58.590,59
	Classe A (Dis)	-20.045,70	-1.549,10
	Classe B (Cap)	-2.537,24	-3.123,74
	Classe F (Cap)	-31.782,03	-37.986,98
	Classe M (Dis)	-962,51	-1.036,97
	Classe N (Cap)	-1.222,18	-1.323,32
	Classe V (Dis)	-6.947,68	-7.280,15
	Classe W (Cap)	-533,01	-6.290,33
b.	Gestion administrative et comptable	-29.942,82	-30.170,67
E.	Frais administratifs (-)	-11.508,74	-11.958,89
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)		-638,18
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-87,49	-48,20
H.	Services et biens divers (-)	-4.627,72	-3.791,14
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-22.116,95	-6.350,48
	Classe A (Dis)	-18.350,23	-1.454,87
	Classe B (Cap)	-1.011,32	-2.019,94
	Classe F (Cap)	-2.266,80	-2.890,44
	Classe M (Dis)	-355,34	-76,15
	Classe N (Cap)		17,00
	Classe P (Cap)	-133,26	-56,55
	Classe V (Dis)		72,83
	Classe W (Cap)		57,64
K.	Autres charges (-)	-1.136,31	-2.806,28
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		743.019,86	886.405,77
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le	2.378.919,12	1.445.098,94

DPAM B

BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	résultat		
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	2.378.919,12	1.445.098,94

2.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Instruments du marché monétaire</u>							
AEROPORT 1,50 14-25	6.000.000	EUR	98,34	5.900.550,00		4,99%	4,86%
ARVAL 0,00 21-24	5.800.000	EUR	99,05	5.744.755,00		4,86%	4,73%
BCO BILB 0,375 19-24	5.000.000	EUR	99,15	4.957.500,00		4,19%	4,08%
BFCM 0,01 21-25	5.000.000	EUR	97,54	4.876.800,00		4,13%	4,02%
BNP PAR 1,25 18-25	5.000.000	EUR	98,25	4.912.425,00		4,16%	4,05%
BOOKING 0,10 21-25	2.000.000	EUR	97,61	1.952.120,00		1,65%	1,61%
BPCE 0,625 19-24	5.000.000	EUR	99,23	4.961.700,00		4,20%	4,09%
BPCE 0,625 20-25	3.000.000	EUR	97,54	2.926.140,00		2,48%	2,41%
CAIXABK 0,375 20-25	6.000.000	EUR	98,03	5.881.950,00		4,98%	4,85%
CAIXABK 0,625 19-24	3.000.000	EUR	99,22	2.976.585,00		2,52%	2,45%
DEUT BK 2,75 15-25	3.500.000	EUR	99,14	3.469.970,00		2,94%	2,86%
EDF 4,625 09-24	4.000.000	EUR	100,12	4.005.000,00		3,39%	3,30%
ENEL FIN 1,966 15-25	6.000.000	EUR	99,00	5.940.150,00		5,03%	4,89%
FORD M 1,744 20-24	4.500.000	EUR	99,88	4.494.510,00		3,80%	3,70%
HEIDELBG 1,50 16-25	6.000.000	EUR	98,61	5.916.510,00		5,01%	4,87%
IBM 0,875 19-25	6.000.000	EUR	98,40	5.904.030,00		4,99%	4,86%
INFINEON 0,625 22-25	6.000.000	EUR	98,12	5.887.380,00		4,98%	4,85%
INTERCON 1,625 20-24	6.000.000	EUR	99,38	5.962.980,00		5,04%	4,91%
ISS GL 2,125 14-24	2.000.000	EUR	99,26	1.985.270,00		1,68%	1,64%
ITALY 0,35 19-25	3.000.000	EUR	98,18	2.945.505,00		2,49%	2,43%
JC DECAUX 2,00 20-24	5.000.000	EUR	99,41	4.970.525,00		4,20%	4,09%
KBC GRP 0,625 19-25	5.000.000	EUR	97,71	4.885.425,00		4,13%	4,02%
MIZUHO 0,956 17-24	6.000.000	EUR	99,17	5.949.960,00		5,03%	4,90%
THERMO F 0,125 19-25	5.000.000	EUR	97,62	4.881.250,00		4,13%	4,02%
VOLKWK 1,375 17-25	6.000.000	EUR	98,68	5.920.860,00		5,01%	4,88%
<u>Total - Instruments du marché monétaire</u>				<u>118.209.850,00</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,38%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				118.209.850,00		100,00%	97,38%
Total - portefeuille				118.209.850,00		100,00%	97,38%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		5.074,33			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.961.160,32			1,62%
Total - Avoirs bancaires à vue				1.966.234,65			1,62%
Total - Dépôts et Liquidités				1.966.234,65			1,62%
Créances et dettes diverses				473.170,15			0,39%
Autres				735.552,25			0,61%
Actif Net Total				121.384.807,05			100,00%

2.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	32,40%
ALLEMAGNE	17,93%
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	14,58%
ESPAGNE	11,69%
ROYAUME-UNI	5,04%
JAPON	5,03%
PAYS-BAS	5,03%
BELGIQUE	4,13%
ITALIE	2,49%
DANEMARK	1,68%
Total	100,00%

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

2.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
BANQUES	33,72%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	18,87%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	9,11%
LOISIRS & TOURISME	5,04%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	5,01%
TRANSPORTS AERIENS	4,99%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	4,99%
VEHICULES ROUTIERS	4,86%
DIFFUSION & EDITION	4,20%
SOURCES D'ENERGIE	3,39%
ETATS	2,49%
SERVICES DIVERS	1,68%
IT & INTERNET	1,65%
TOTAL	100,00%

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

2.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	113.243.963,24		113.243.963,24
Ventes	55.465.912,00		55.465.912,00
Total 1	168.709.875,24		168.709.875,24
Souscriptions	39.221.189,52		39.221.189,52
Remboursements	65.254.306,91		65.254.306,91
Total 2	104.475.496,43		104.475.496,43
Moyenne de référence de l'actif net total	133.746.046,79		133.746.046,79
Taux de rotation	48,03%		48,03%

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

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

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	3.830,41	4.438,80	18.118,67	269.302,57	7.441,42	279.979,82	1.877,50	12.402,65	269.454,66
B	26.155,84	33.334,83	28.563,92	16.607,89	24.716,00	20.455,81	5.102,42	4.405,33	21.152,91
F	619.529,75	626.564,22	330.141,10	423.267,15	486.005,91	267.402,34	127.261,06	178.006,07	216.657,34
M	0,00	1.426,08	1.665,00	22.384,00	13.128,00	10.921,00	4.031,00	3.737,00	11.215,00
N	640,00	0,00	0,00	17.349,00	6.776,00	0,00	2.045,00	5.294,00	0,00
P	2.541,00	1.862,00	1.020,00	490,00	930,00	580,00	203,00	600,10	182,90
V	12.233,00	11.277,00	103.872,00	6.159,83	13.049,00	96.982,83	2.560,00	6.968,83	92.574,00
W	96.979,64	17.697,97	79.395,61	17.164,12	90.202,93	6.356,80	292,23	3.027,22	3.621,81
TOTAL			562.776,30			682.678,60			614.858,63

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A	547.020,38	634.200,36	39.198.674,82	1.078.334,65	276.563,22	1.829.254,87	
B	6.037.485,02	7.667.659,82	3.861.484,28	5.780.834,83	1.217.594,05	1.052.722,20	
F	145.724.292,37	146.916.806,24	100.528.179,43	115.743.154,14	30.976.210,80	43.431.146,52	
M	0,00	203.187,17	3.207.720,48	1.899.389,98	592.339,58	552.711,12	
N	147.334,40	0,00	4.014.738,89	1.588.913,34	488.092,10	1.269.310,52	
P	62.931.944,57	46.034.372,54	12.201.956,75	23.149.954,06	5.220.696,90	15.359.974,43	
V	1.751.802,46	1.613.253,76	890.935,21	1.890.169,20	378.901,41	1.031.822,53	
W	22.543.486,15	4.100.393,88	4.005.116,37	21.133.402,24	70.791,46	727.364,72	
TOTAL	239.683.365,35	207.169.873,77	167.908.806,23	172.264.152,44	39.221.189,52	65.254.306,91	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	145.659.005,96	142,78	145.445.358,46	146,63	121.384.807,05	148,21
B		230,53		237,23		241,46
F		234,91		241,82		246,18
M		142,62		146,79		148,4
N		0		0		0
P		24.790,39		25.547,28		26.020,38
V		142,98		147,2		148,84
W		231,89		238,73		243,04
TOTAL	145.659.005,96		145.445.358,46		121.384.807,05	

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

2.9. PERFORMANCES

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

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

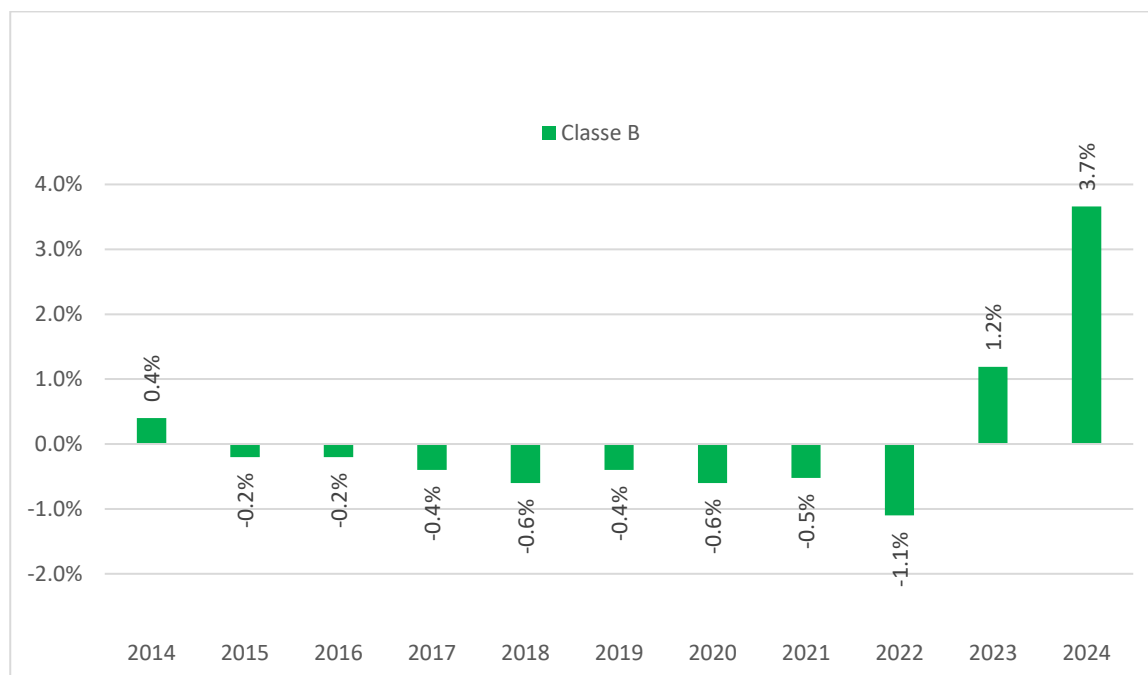
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

DPAM B
BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe A	3,44 % (en EUR)	1,18 % (en EUR)	0,46 % (en EUR)	0,07 % (en EUR)	06/08/1992	2,09 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe B	3,66 % (en EUR)	1,24 % (en EUR)	0,52 % (en EUR)	0,08 % (en EUR)	06/08/1992	2,11 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe F	3,69 % (en EUR)	1,30 % (en EUR)	0,57 % (en EUR)	0,16 % (en EUR)	31/08/2010	0,54 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe M	3,67 % (en EUR)	1,26 % (en EUR)	0,51 % (en EUR)		28/12/2017	0,25 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe N	3,69 % (en EUR)				29/06/2022	2,47 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P	3,79 % (en EUR)	1,40 % (en EUR)			27/01/2021	1,18 % (en EUR)

Classe V

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe V	3,69 % (en EUR)	1,30 % (en EUR)	0,56 % (en EUR)	0,11 % (en EUR)	14/08/2013	0,12 % (en EUR)

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W	3,69 % (en EUR)	1,30 % (en EUR)	0,56 % (en EUR)	0,13 % (en EUR)	14/08/2013	0,17 % (en EUR)

2.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE0058190878:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,35 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,18 %

Classe B - BE0058191884:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,28 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,18 %

Classe F - BE0948510442:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,24 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,18 %

Classe M - BE6299424505:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,28 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,18 %

Classe N - BE6299425510:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,23 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,18 %

DPAM B
BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

Classe P - BE6254406406:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,14 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,18 %

Classe V - BE6246085615:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,23 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,18 %

Classe W - BE6246088643:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,23 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,18 %

<xc a&a

2.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

2.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2023 classe M 1,00 EUR
 classe V 1,00 EUR
 classe A 1,00 EUR

2.11.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

2.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement EU 2015/2365, 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.

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR

3.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 04/10/1996.

Prix de souscription lors de cette période: 123,98 EUR.

Le 26/10/2004, les actions de capitalisation et de distribution ont été divisées par quatre.

Le 30/12/2004, le compartiment a absorbé le compartiment Belinvest Bonds dans le cadre de la fusion par absorption de la SICAV Belinvest SA par DPAM B SA (anciennement DPAM INVEST B SA.)

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

Objectif

L'objectif de ce compartiment est d'offrir aux actionnaires une exposition au marché des obligations.

Le portefeuille du compartiment se compose principalement d'instruments tels que les obligations et autres titres de créance ou titres assimilés libellés en euro, à court, moyen et long terme, à taux fixe ou flottant, avec un revenu périodique ou capitalisé et émis ou garantis par les Etats Membres de l'Union Européenne.

Le portefeuille peut également comprendre des obligations gouvernementales (à taux fixe et taux variable) d'agences gouvernementales, des autorités locales, des obligations gouvernementales dans une devise qui n'est pas la devise locale du pays et d'agences supranationales.

Aucune exigence de rating n'est imposée aux instruments composant le portefeuille ou à leurs émetteurs. Les actionnaires du compartiment ne bénéficient d'aucune protection ou garantie sur le capital. 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.

Politique de placement

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

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants, dépôts ou titres ainsi que sous forme d'organismes de placement collectif.

Ce compartiment, par dérogation octroyée par l'Autorité des services et marchés financiers peut investir jusqu'à 100% de ses actifs dans les différentes émissions de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'Espace économique européen qui a adopté l'euro comme monnaie (listés ci-dessous(*), et par ses collectivités publiques territoriales.

Ces organismes de placement collectif doivent détenir des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire appartenant à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire appartenant à une même émission puissent excéder 30% du montant total de leurs actifs.

(*) Belgique, Allemagne, Finlande, France, Grèce, Luxembourg, Irlande, Italie, Pays-Bas, Autriche, Portugal, Espagne, Slovaquie, Chypre, Malte, Slovaquie, Estonie.

Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre OPCVM ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par DPAM ou par une société à laquelle DPAM est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

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

3.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : JPM EMU Government Bond Total Return.

Cet indice est un indice obligataire représentatif des obligations émises par les gouvernements des pays européens où l'euro est la monnaie officielle. La performance est calculée en réinvestissant les coupons versés par les titres de créances composant l'indice.

J.P. Morgan Securities PLC est inscrit au registre tenu par l'ESMA (European Securities and Markets Authority).

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

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

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

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

3.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Nous avons fini l'année dernière en pensant que l'Europe était déjà en récession et que tant que la BCE ne commencerait pas à baisser son taux directeur, la situation resterait inchangée. Cependant, au cours des premiers mois de l'année, il s'est avéré que nous n'avions pas tout à fait raison.

La récession européenne s'est confirmée au cours du second semestre 2023, mais elle n'a été limitée que dans le temps et dans son ampleur. Au cours du premier trimestre de l'année, nous avons observé un rebond de l'économie européenne, à partir de niveaux très bas. Cela s'est traduit par un PIB acceptable de 0,3 % au premier trimestre, en partie grâce au secteur européen de la construction, qui a bénéficié d'un hiver très doux.

En termes d'inflation, nous continuons à assister à une inflation qui se rapproche de façon constante de l'objectif de la BCE. Néanmoins, s'agissant d'un processus très lent et que les salaires sont encore en train de rattraper l'inflation élevée que nous avons connue ces dernières années, l'inflation des services continue de se situer à des niveaux élevés. Bien que nous observions une normalisation permanente de l'inflation salariale, celle-ci ne progresse pas à un rythme suffisamment rapide pour que la BCE se sente prête à s'engager dans un cycle complet de baisse.

Au cours des derniers trimestres, la BCE est devenue entièrement tributaire des données, ce qui, selon nous, est un choix erroné car, en fin de compte, son objectif en matière d'inflation a un horizon à moyen terme. Par conséquent, déclarer que la BCE en sait beaucoup actuellement, mais que dans quelques mois, elle en saura encore plus pour définir sa politique monétaire lors de la prochaine réunion, ne donne pas de crédibilité à sa politique monétaire.

Nous comprenons que son incapacité à réagir en temps opportun à la hausse de l'inflation après la crise de la Covid a montré qu'une dépendance totale à l'égard des prévisions n'était pas non plus le bon choix, mais l'actuel mouvement de balancier vers cette dépendance s'avérera également être une mauvaise approche.

Au cours du premier semestre, l'évolution des taux d'intérêt a été principalement portée par les États-Unis, où la croissance continue d'être égale ou supérieure à son potentiel, et surtout au cours du premier trimestre, où l'inflation a de nouveau augmenté de manière significative. Après l'impressionnant rebond à la fin de l'année dernière, lorsque le Bund allemand à 10 ans est passé de 3 à 1,90 % en quelques mois, les taux d'intérêt se sont redressés et ont continué à évoluer de manière relativement volatile au cours des derniers mois. À la fin de l'année dernière, nous avons décidé de prendre des bénéfices sur la surpondération de notre duration et nous avons procédé à des ajouts tout au long de l'année. Nous avons à nouveau mis en œuvre notre stratégie, qui consiste à calculer la moyenne de notre point d'entrée, ce qui s'est avéré par le passé être une bonne approche pour établir une surpondération de la duration.

Bien que la BCE ait abaissé son taux directeur pour la première fois, le marché des taux d'intérêt ne s'est pas redressé depuis, car il lui fallait la confirmation que le cycle d'abaissement a réellement commencé, mais aussi d'un ralentissement plus net de l'économie américaine.

En ce qui concerne l'allocation par pays, nous avons décidé de ne pas modifier nos surpondérations et sous-pondérations les plus importantes. Notre sous-pondération de la France et de l'Italie s'est révélée être un choix judicieux, l'annonce surprise de M. Macron d'exiger de nouvelles élections législatives en France ayant nui aux spreads de ces deux pays. Notre sous-pondération de l'Italie a notamment toujours été mise en place pour couvrir notre surpondération générale des pays limitrophes en cas de crises inattendues, et cela a clairement prouvé sa valeur.

3.1.6. Politique future

En Europe, les données économiques continuent d'être légèrement meilleures que prévu. Bien qu'elles indiquent toujours une croissance inférieure au potentiel, les données économiques laissent entrevoir que l'Europe devrait continuer à opter pour un atterrissage en douceur. Par conséquent, l'atterrissage en douceur est un fait et la question est de savoir ce qui se passera ensuite. L'objectif devrait être de transformer cet atterrissage en douceur en une expansion économique. Toutefois, la route est encore longue pour atteindre cet objectif.

La politique budgétaire étant susceptible de rester restrictive en raison du retour aux règles du Pacte européen de stabilité et de croissance, c'est la politique monétaire qui devra faire le gros du travail. Selon nous, une baisse des taux de 25 points de base par la BCE pour lancer le cycle de resserrement n'est donc pas suffisante pour ramener la croissance européenne à ses niveaux d'avant la crise. Si les taux directeurs restent trop restrictifs pendant trop longtemps, il est plus probable que l'atterrissage en douceur se transforme en récession. Si la BCE devait commencer à réduire ses taux dès à présent, elle devrait peut-être le faire dans une moindre mesure que lors des cycles précédents, car elle pourrait préserver le contexte d'atterrissage en douceur. Ainsi, nous reviendrions enfin dans un monde où la BCE dispose de la marge de manœuvre nécessaire pour procéder à des baisses plus franches lorsque cela est vraiment nécessaire. Cela réduirait la nécessité d'avoir recours à une politique monétaire non conventionnelle, car la limite inférieure à zéro du taux directeur n'aurait pas été atteinte.

3.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 3

3.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		1.037.780.829,13	714.581.266,58
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	1.024.174.991,42	701.619.930,54
A.	Obligations et autres titres de créance	1.024.174.991,42	701.619.930,54
a.	Obligations	1.024.174.991,42	701.619.930,54
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-136.830,65	-2.565.988,88
A.	Créances	8.703.865,75	43.271,57
a.	Montants à recevoir	6.940.885,75	43.271,57
d.	Autres	1.762.980,00	
B.	Dettes	-8.840.696,40	-2.609.260,45
a.	Montants à payer (-)	-8.167.073,47	-23.643,01
e.	Autres (-)	-673.622,93	-2.585.617,44
V.	Dépôts et liquidités	4.063.480,65	9.819.872,36
A.	Avoirs bancaires à vue	4.063.480,65	9.819.872,36
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation	9.679.187,71	5.707.452,56
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis	9.679.187,71	5.707.452,56
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1.037.780.829,13	714.581.266,58
A.	Capital	906.640.090,09	775.423.571,26
B.	Participations au résultat	-48.463,92	1.178.758,51
C.	Résultat reporté	151.933.097,48	-79.654.720,99
D.	Résultat de la période	-20.743.894,52	17.633.657,80

DPAM B
BONDS EUR

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 2: Postes Hors Bilan		
	Postes hors bilan	356.679.824,00	216.245.722,00
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	356.679.824,00	216.245.722,00
A.	Contrats à terme achetés	331.023.260,00	183.103.442,00
B.	Contrats à terme vendus	25.656.564,00	33.142.280,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

3.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-30.632.110,85	11.789.185,38
A.	Obligations et autres titres de créance	-25.219.210,92	14.563.170,38
a.	Obligations	-25.219.210,92	14.563.170,38
	Gain réalisé	749.983,91	465.037,42
	Perte réalisée	-5.962.169,51	-5.363.329,12
	Gain/Perte non-réalisé	-20.007.025,32	19.461.462,08
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés	-5.412.900,00	-2.773.985,00
a.	Sur obligations	-5.412.900,00	-2.773.985,00
ii.	Contrats à terme	-5.412.900,00	-2.773.985,00
	Gain/Perte réalisé	-7.152.080,00	-579.825,00
	Gain/Perte non-réalisé	1.739.180,00	-2.194.160,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	0,07	
b.	Autres positions et opérations de change	0,07	
iv.	Autres	0,07	
	Gain /Perte réalisée	0,07	
II.	Produits et charges des placements	11.300.815,85	6.623.482,08
A.	Dividendes		
B.	Intérêts (+/-)	11.302.269,94	6.624.496,40
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	11.163.750,85	6.439.799,46
b.	Dépôts et liquidités	138.519,09	184.696,94
	Intérêts d'emprunts (-)	-1.304,09	-517,81
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-150,00	-496,51
	D'origine étrangère	-150,00	-496,51
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		33.909,97
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		33.909,97
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-1.412.599,52	-812.919,63
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-95.438,05	-76.171,33
B.	Charges financières (-)	-28.402,00	-13.185,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-253.887,53	-157.674,64
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-933.053,37	-512.348,51
a.	Gestion financière	-705.585,99	-376.483,05
	Classe A (Dis)	-20.026,43	-19.117,32
	Classe B (Cap)	-97.052,38	-77.496,79
	Classe E (Dis)	-6.011,12	-2.156,03
	Classe F (Cap)	-320.591,86	-89.143,44
	Classe J (Cap)	-183.705,44	-160.240,96
	Classe L (Cap)	-51,75	-49,83
	Classe M (Dis)	-20.673,79	-3.499,77
	Classe N (Cap)	-2.502,69	-2.190,40
	Classe V (Dis)	-695,62	-666,91
	Classe W (Cap)	-54.274,91	-21.921,60
b.	Gestion administrative et comptable	-227.467,38	-135.865,46
E.	Frais administratifs (-)	-27.630,72	-23.431,89
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-418,46	
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-679,91	-215,57
H.	Services et biens divers (-)	-13.821,49	-8.928,36
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-40.021,03	-13.454,45
	Classe A (Dis)	-1.156,83	-626,33
	Classe B (Cap)	-9.533,76	-8.599,68
	Classe E (Dis)	-333,94	-2,15
	Classe F (Cap)	-13.728,37	-2.140,94
	Classe J (Cap)	-3.542,76	-320,88
	Classe L (Cap)	-0,17	-0,02
	Classe M (Dis)	-9.245,58	-1.325,20
	Classe N (Cap)	-204,40	-176,01

DPAM B
BONDS EUR

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Classe P (Cap)	-1.763,56	-132,11
	Classe V (Dis)	-6,32	-0,67
	Classe W (Cap)	-505,34	-130,46
K.	Autres charges (-)	-19.246,96	-7.509,88
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	9.888.216,33	5.844.472,42
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	-20.743.894,52	17.633.657,80
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	-20.743.894,52	17.633.657,80

3.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Obligations et autres titres de créances</u>							
<i>Emis(es) par état</i>							
Autriche							
AUSTRIA 0,00 20-40	3.500.000	EUR	59,32	2.076.095,00		0,20%	0,20%
AUSTRIA 0,50 17-27	7.000.000	EUR	93,44	6.541.150,00		0,64%	0,63%
AUSTRIA 0,5 19-29	14.000.000	EUR	89,77	12.567.170,00		1,23%	1,21%
AUSTRIA 0,85 20-20	2.800.000	EUR	42,79	1.198.232,00		0,12%	0,12%
AUSTRIA 0,90 22-32	15.000.000	EUR	86,06	12.908.625,00		1,26%	1,24%
AUSTRIA 2,10 17-17	7.950.000	EUR	72,13	5.734.096,50		0,56%	0,55%
AUSTRIA 2,40 13-34	35.150.000	EUR	94,55	33.235.203,75		3,25%	3,20%
				74.260.572,25		7,25%	7,16%
Belgique							
BELGIQUE 3,75 13-45	3.500.000	EUR	103,83	3.634.085,00		0,35%	0,35%
BELGIUM 2,85 24-34	1.100.000	EUR	97,50	1.072.494,50		0,10%	0,10%
BELGIUM 3,00 23-33	6.500.000	EUR	99,73	6.482.775,00		0,63%	0,62%
FLEMISH C 0,3 21-31	3.500.000	EUR	81,20	2.841.947,50		0,28%	0,27%
FLEMISH C 3,00 22-32	3.000.000	EUR	97,51	2.925.180,00		0,29%	0,28%
				16.956.482,00		1,66%	1,63%
Allemagne							
GERMANY 0,00 16-26	23.500.000	EUR	94,47	22.199.862,50		2,17%	2,14%
GERMANY 0,00 20-30	27.000.000	EUR	87,46	23.613.795,00		2,31%	2,28%
GERMANY 0,00 21-52	1.000.000	EUR	48,10	480.990,00		0,05%	0,05%
GERMANY 0,25 18-28	20.000.000	EUR	91,46	18.292.500,00		1,79%	1,76%
GERMANY 0,50 14-30	3.500.000	EUR	99,78	4.420.064,41		0,43%	0,43%
GERMANY 1,00 15-25	1.500.000	EUR	97,70	1.465.462,50		0,14%	0,14%
GERMANY 2,50 12-44	3.000.000	EUR	96,70	2.900.910,00		0,28%	0,28%
GERMANY 2,60 23-33	13.500.000	EUR	101,03	13.639.252,50		1,33%	1,31%
GERMANY 4,00 05-37	1.500.000	EUR	114,58	1.718.775,00		0,17%	0,17%
				88.731.611,91		8,66%	8,55%
Espagne							
SPAIN 1,00 21-42	11.700.000	EUR	64,11	7.500.753,00		0,73%	0,72%
SPAIN 1,30 16-26	39.400.000	EUR	96,09	37.858.081,00		3,70%	3,65%
SPAIN 1,40 18-28	17.500.000	EUR	93,88	16.429.262,50		1,60%	1,58%
SPAIN 1,45 21-71	25.500.000	EUR	47,50	12.112.245,00		1,18%	1,17%
SPAIN 1,85 19-35	13.700.000	EUR	85,47	11.708.910,50		1,14%	1,13%
SPAIN 1,95 15-30	15.600.000	EUR	93,90	14.648.010,00		1,43%	1,41%
SPAIN 2,55 22-32	17.900.000	EUR	95,05	17.014.397,50		1,66%	1,64%
SPAIN 2,90 16-46	8.500.000	EUR	85,85	7.297.335,00		0,71%	0,70%
SPAIN 3,25 24-34	7.000.000	EUR	98,98	6.928.285,00		0,68%	0,67%
SPAIN 4,20 05-37	2.600.000	EUR	106,68	2.773.758,00		0,27%	0,27%
SPAIN 5,15 13-44	3.000.000	EUR	118,35	3.550.560,00		0,35%	0,34%
SPAIN GOV 3,45 16-66	7.700.000	EUR	88,63	6.824.279,00		0,67%	0,66%
SPAIN IL 0,65 16-27	13.250.000	EUR	98,40	16.276.107,93		1,59%	1,57%
				160.921.984,43		15,71%	15,51%
Finlande							
FINLAND 0,50 17-27	6.100.000	EUR	92,89	5.666.015,50		0,55%	0,55%
FINLAND 0,75 15-31	22.000.000	EUR	86,78	19.090.940,00		1,86%	1,84%
FINLAND 1,50 22-32	15.200.000	EUR	89,32	13.577.248,00		1,33%	1,31%
FINLAND 2,95 24-55	2.200.000	EUR	93,66	2.060.564,00		0,20%	0,20%
FINLAND 3,00 23-33	13.100.000	EUR	99,72	13.063.123,50		1,28%	1,26%
FINLANDE 2,75 12-28	16.500.000	EUR	99,71	16.452.892,50		1,61%	1,59%
				69.910.783,50		6,83%	6,74%

DPAM B
BONDS EUR

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
France							
FRANCE 0,50 20-72	28.100.000	EUR	35,09	9.859.166,00		0,96%	0,95%
FRANCE 1,75 17-39	4.200.000	EUR	80,19	3.368.190,00		0,33%	0,32%
FRANCE 2,50 13-30	21.000.000	EUR	97,17	20.405.175,00		1,99%	1,97%
FRANCE OA 3,25 12-45	7.250.000	EUR	94,90	6.880.395,00		0,67%	0,66%
FRANCE OAT 3,5 10-26	15.000.000	EUR	100,60	15.090.225,00		1,47%	1,45%
FRA OAT 2,75 12-27	20.600.000	EUR	99,08	20.409.965,00		1,99%	1,97%
FRA OAT 4,00 04-55	700.000	EUR	105,20	736.396,50		0,07%	0,07%
FRA OAT 5,50 97-29	22.000.000	EUR	110,78	24.371.490,00		2,38%	2,35%
FRA OAT 5,75 01-32	8.500.000	EUR	118,53	10.075.390,00		0,98%	0,97%
				111.196.392,50		10,86%	10,71%
Croatie (République)							
CROATIA 1,50 20-31	10.000.000	EUR	89,32	8.931.950,00		0,87%	0,86%
CROATIA 1,75 21-41	12.000.000	EUR	75,07	9.007.980,00		0,88%	0,87%
CROATIA 2,875 22-32	4.000.000	EUR	97,71	3.908.360,00		0,38%	0,38%
CROATIA 3,375 24-34	8.000.000	EUR	98,45	7.876.200,00		0,77%	0,76%
				29.724.490,00		2,90%	2,86%
Irlande							
IRELAND 1,35 18-31	14.300.000	EUR	91,28	13.053.183,00		1,27%	1,26%
IRELAND 2,00 15-45	10.200.000	EUR	82,10	8.374.302,00		0,82%	0,81%
IRELAND 2,60 24-34	2.200.000	EUR	96,99	2.133.813,00		0,21%	0,21%
IRELAND 3,00 23-43	1.800.000	EUR	97,24	1.750.347,00		0,17%	0,17%
IRISH TREA 1,0 16-26	7.800.000	EUR	96,48	7.525.089,00		0,73%	0,73%
				32.836.734,00		3,21%	3,16%
Italie							
BTPS 4,50 23-53	8.600.000	EUR	99,03	8.516.752,00		0,83%	0,82%
ITA BTP 5,25 98-29	13.600.000	EUR	108,34	14.733.900,00		1,44%	1,42%
ITALY 0,85 19-27	21.000.000	EUR	93,96	19.732.335,00		1,93%	1,90%
ITALY 0,95 20-30	9.500.000	EUR	85,40	8.112.715,00		0,79%	0,78%
ITALY 0,95 21-37	5.100.000	EUR	68,63	3.500.206,50		0,34%	0,34%
ITALY 1,60 16-26	11.800.000	EUR	96,73	11.414.553,00		1,11%	1,10%
ITALY 1,65 20-30	15.500.000	EUR	88,47	13.713.237,50		1,34%	1,32%
ITALY 2,80 16-67	11.700.000	EUR	70,11	8.202.343,50		0,80%	0,79%
ITALY 3,10 11-26	3.000.000	EUR	103,20	4.112.700,05		0,40%	0,40%
ITALY 3,25 14-2046	7.600.000	EUR	83,58	6.352.460,00		0,62%	0,61%
ITALY 4,50 10-26	8.900.000	EUR	101,72	9.052.946,50		0,88%	0,87%
ITALY 4,75 13-28	17.050.000	EUR	104,97	17.897.385,00		1,75%	1,72%
ITALY BTP 1,65 15-32	25.800.000	EUR	86,10	22.213.671,00		2,17%	2,14%
ITALY BTP 5,00 09-40	20.250.000	EUR	107,00	21.666.993,75		2,12%	2,09%
				169.222.198,80		16,52%	16,31%
Luxembourg (Grand-Duché)							
LUXEMBG 0,625 17-27	3.000.000	EUR	93,97	2.819.160,00		0,28%	0,27%
				2.819.160,00		0,28%	0,27%
Pays-Bas							
NETHERLDS 0,00 20-27	18.000.000	EUR	93,27	16.789.050,00		1,64%	1,62%
NETHERLDS 2,00 22-54	3.546.000	EUR	82,16	2.913.234,03		0,28%	0,28%
NETHERLDS 3,75 10-42	8.100.000	EUR	110,83	8.977.635,00		0,88%	0,87%
				28.679.919,03		2,80%	2,76%
Pologne (République)							
POLAND 4,125 24-44	2.100.000	EUR	99,30	2.085.258,00		0,20%	0,20%
				2.085.258,00		0,20%	0,20%
Portugal							
PORTUGAL 0,90 20-35	2.200.000	EUR	77,70	1.709.345,00		0,17%	0,16%
PORTUGAL 1,00 21-52	1.000.000	EUR	53,61	536.085,00		0,05%	0,05%
PORTUGAL 2,25 18-34	6.100.000	EUR	92,40	5.636.125,50		0,55%	0,54%

DPAM B
BONDS EUR

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
PORTUGAL 3,50 23-38	2.500.000	EUR	100,29	2.507.237,50		0,24%	0,24%
PORTUGAL 3,875 14-30	6.000.000	EUR	105,21	6.312.510,00		0,62%	0,61%
PORTUGAL 4,10 06-37	7.450.000	EUR	107,32	7.995.153,75		0,78%	0,77%
				24.696.456,75		2,41%	2,38%
Roumanie							
ROMANIA 2,00 20-32	7.800.000	EUR	78,09	6.091.059,00		0,59%	0,59%
ROMANIA 2,375 17-27	3.000.000	EUR	96,17	2.885.205,00		0,28%	0,28%
ROMANIA 3,875 15-35	4.300.000	EUR	84,50	3.633.414,00		0,35%	0,35%
ROMANIA 4,625 19-49	6.700.000	EUR	82,42	5.521.838,50		0,54%	0,53%
				18.131.516,50		1,77%	1,75%
Slovaquie (République slovaque)							
SLOVAKIA 2,25 18-68	1.000.000	EUR	65,42	654.220,00		0,06%	0,06%
SLOVAKIA 3,625 23-33	10.000.000	EUR	100,81	10.080.550,00		0,98%	0,97%
SLOVAKIA 3,75 23-35	24.000.000	EUR	99,41	23.857.560,00		2,33%	2,30%
SLOVAKIA 3,75 24-34	10.000.000	EUR	100,41	10.040.600,00		0,98%	0,97%
				44.632.930,00		4,36%	4,30%
Total - Emis(es) par état				874.806.489,67		85,42%	84,30%
Emis(es) par une institution internationale							
Belgique							
EUROPEAN 0,40 21-37	900.000	EUR	71,01	639.126,00		0,06%	0,06%
				639.126,00		0,06%	0,06%
Luxembourg (Grand-Duché)							
EFSF 0,05 19-29	6.000.000	EUR	85,95	5.157.120,00		0,50%	0,50%
EIB 2,75 23-30	3.500.000	EUR	98,98	3.464.160,00		0,34%	0,33%
EIB 3,00 23-33	650.000	EUR	99,65	647.708,75		0,06%	0,06%
ESM 0,75 17-27	5.000.000	EUR	94,29	4.714.375,00		0,46%	0,45%
ESM 0,75 18-28	3.000.000	EUR	91,56	2.746.920,00		0,27%	0,26%
ESM 1,20 18-33	8.500.000	EUR	86,51	7.353.477,50		0,72%	0,71%
ESM 3,00 23-33	2.500.000	EUR	100,22	2.505.450,00		0,24%	0,24%
EUROP UN 0,00 21-31	6.800.000	EUR	81,35	5.531.970,00		0,54%	0,53%
EURO STAB 1,00 22-27	6.000.000	EUR	94,44	5.666.250,00		0,55%	0,55%
				37.787.431,25		3,69%	3,64%
Total - Emis(es) par une institution internationale				38.426.557,25		3,75%	3,70%
Obligation du Secteur Public							
Belgique							
FLEMISH 1,00 16-36	1.300.000	EUR	75,60	982.806,50		0,10%	0,09%
FLEMISH 0,375 16-26	11.300.000	EUR	93,54	10.570.133,00		1,03%	1,02%
FLEMISH 1,375 18-33	3.800.000	EUR	84,69	3.218.239,00		0,31%	0,31%
FLEMISH 1,875 17-42	1.800.000	EUR	77,37	1.392.705,00		0,14%	0,13%
				16.163.883,50		1,58%	1,56%
Allemagne							
KFW 0,00 22-27	300.000	EUR	92,09	276.256,50		0,03%	0,03%
KFW 1,125 18-33	8.800.000	EUR	85,99	7.567.208,00		0,74%	0,73%
KFW 1,375 22-32	8.500.000	EUR	89,50	7.607.500,00		0,74%	0,73%
				15.450.964,50		1,51%	1,49%
Espagne							
BONOS 1,90 22-52	13.400.000	EUR	65,68	8.801.321,00		0,86%	0,85%
				8.801.321,00		0,86%	0,85%
France							
CADES 0,45 22-32	1.100.000	EUR	81,76	899.349,00		0,09%	0,09%
CADES 0,60 22-29	1.000.000	EUR	87,43	874.335,00		0,09%	0,08%

DPAM B
BONDS EUR

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
UNEDIC 0,50 19-29	2.800.000	EUR	88,51	2.478.406,00		0,24%	0,24%
Total - Obligation du Secteur Public				4.252.090,00		0,42%	0,41%
Emis(es) par une entreprise privée				44.668.259,00		4,36%	4,30%
Belgique							
FLEMISH 1,50 18-38	2.500.000	EUR	77,65	1.941.312,50		0,19%	0,19%
				1.941.312,50		0,19%	0,19%
Allemagne							
KFW 0,125 22-32	19.200.000	EUR	81,53	15.653.184,00		1,53%	1,51%
KFW 1,25 16-36	2.500.000	EUR	81,87	2.046.737,50		0,20%	0,20%
				17.699.921,50		1,73%	1,71%
Espagne							
ADIFAL 0,55 21-31	1.000.000	EUR	80,74	807.370,00		0,08%	0,08%
ICO 0,00 21-27	5.000.000	EUR	91,45	4.572.625,00		0,45%	0,44%
MADRID 0,419 20-30	7.000.000	EUR	84,96	5.947.375,00		0,58%	0,57%
				11.327.370,00		1,11%	1,09%
Italie							
BTPS 1,50 20-45	3.300.000	EUR	61,18	2.018.923,50		0,20%	0,19%
				2.018.923,50		0,20%	0,19%
Pays-Bas							
BNG BANK 2,75 24-34	3.000.000	EUR	97,02	2.910.705,00		0,28%	0,28%
BNG BK 0,10 20-30	6.500.000	EUR	85,32	5.545.832,50		0,54%	0,53%
NEDWBK 0,25 22-32	2.800.000	EUR	81,37	2.278.248,00		0,22%	0,22%
				10.734.785,50		1,05%	1,03%
Total - Emis(es) par une entreprise privée				43.722.313,00		4,27%	4,21%
<u>Total - Obligations et autres titres de créances</u>				<u>1.001.623.618,92</u>		<u>97,80%</u>	<u>96,52%</u>
<u>Instruments du marché monétaire</u>							
ITALY 1,45 18-25	8.000.000	EUR	98,28	7.862.800,00		0,77%	0,76%
ITALY BTP 5,00 09-25	0	EUR		0,00		0,00%	0,00%
SPAIN 4,65 10-25	14.500.000	EUR	101,30	14.688.572,50		1,43%	1,42%
<u>Total - Instruments du marché monétaire</u>				<u>22.551.372,50</u>		<u>2,20%</u>	<u>2,17%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				1.024.174.991,42		100,00%	98,69%
Total - portefeuille				1.024.174.991,42		100,00%	98,69%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		EUR		3.055.042,39			0,29%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		7.162,53			0,00%
Societe Generale Newedge UK Limited		EUR		1.001.275,73			0,10%
Total - Avoirs bancaires à vue				4.063.480,65			0,39%
Total - Dépôts et Liquidités				4.063.480,65			0,39%
Créances et dettes diverses				-136.830,65			-0,01%
Autres				9.679.187,71			0,93%
Actif Net Total				1.037.780.829,13			100,00%

3.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ESPAGNE	19,11%
ITALIE	17,49%
ALLEMAGNE	11,90%
FRANCE	11,27%
AUTRICHE	7,25%
FINLANDE	6,83%
SLOVAQUIE (REPUBLIQUE SLOVAQUE)	4,36%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	3,96%
PAYS-BAS	3,85%
BELGIQUE	3,49%
IRLANDE	3,21%
CROATIE (REPUBLIQUE)	2,90%
PORTUGAL	2,41%
ROUMANIE	1,77%
POLOGNE (REPUBLIQUE)	0,20%
Total	100,00%

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

3.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
ETATS	87,90%
BANQUES	4,45%
ORGANISMES EUROPEENS	3,75%
PROVINCE, CANTON, REGION	3,12%
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	0,42%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	0,28%
VEHICULES ROUTIERS	0,08%
TOTAL	100,00%

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

3.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	189.889.242,20		189.889.242,20
Ventes	131.230.802,88		131.230.802,88
Total 1	321.120.045,08		321.120.045,08
Souscriptions	116.443.561,98		116.443.561,98
Remboursements	74.783.669,19		74.783.669,19
Total 2	191.227.231,17		191.227.231,17
Moyenne de référence de l'actif net total	1.016.753.079,14		1.016.753.079,14
Taux de rotation	12,78%		12,78%

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. MONTANT DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX POSITIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Engagements sur futures

Dénomination	Devises	En devises	En EUR	Lot-size	Date de réalisation
EURO BOBL FUTURE SEP	EUR	106.162.920,00	106.162.920,00	100.000,00	03/06/2024
EURO-BUND FUTURE SEP	EUR	9.598.040,00	9.598.040,00	100.000,00	03/06/2024
EURO-BUXL 30YR FUTUR	EUR	25.656.564,00	25.656.564,00	100.000,00	03/06/2024
EURO-SCHATZ FUTURE S	EUR	215.262.300,00	215.262.300,00	100.000,00	03/06/2024

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	3.276,88	13.189,38	214.350,87	20.121,82	13.333,12	221.139,57	8.088,68	7.848,14	221.380,11
B	149.970,77	475.266,16	505.019,30	205.070,00	121.288,78	588.800,52	155.292,17	92.100,79	651.991,89
E	0,00	232,00	46.467,00	28.626,99	352,00	74.741,99	83.640,00	345,00	158.036,99
F	280.157,72	93.974,40	814.044,28	3.313.861,42	281.166,81	3.846.738,89	759.512,85	417.368,28	4.188.883,46
J	2.828,00	5,00	13.423,00	1.290,00	52,00	14.661,00	456,00	78,00	15.039,00
L	0,00	3.097,91	224,15	0,00	0,00	224,15	0,00	0,00	224,15
L	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	2.600,00	20.042,56	79.542,40	388.546,05	29.846,99	438.241,46	118.599,02	104.385,72	452.454,76
N	6.903,14	12.772,91	27.730,30	8.103,27	5.569,88	30.263,69	3.883,19	2.068,00	32.078,89
P	243.600,00	318.300,00	975.410,00	1.137.156,00	190.679,78	7.373,40	109,00	827,06	6.655,33
V	5.719,62	11.255,62	15.586,69	122,00	2.473,00	13.235,69	5.426,61	4.400,34	14.261,96
W	139.752,41	24.019,19	311.877,26	648.226,31	320.120,98	639.982,60	230.445,77	60.204,82	810.223,54
TOTAL			3.003.675,25			5.875.402,96			6.551.230,08

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A	156.827,69	639.144,59	891.066,01	592.012,26	371.798,23	362.079,39	
B	12.092.564,79	37.469.269,45	15.491.878,69	9.111.409,64	12.126.682,66	7.199.610,31	
E	0,00	10.734,64	1.340.600,00	16.427,84	4.050.568,00	16.715,25	
F	22.793.810,86	7.748.891,80	256.459.766,33	21.882.726,66	61.448.593,71	33.746.245,59	
J	70.005.220,33	121.251,28	30.753.879,74	1.235.203,95	11.311.723,65	1.934.154,36	
L	0,00	256.035,91	0,00	0,00	0,00	0,00	
L	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
M	123.682,00	991.722,82	17.141.707,80	1.349.080,78	5.450.348,99	4.794.320,41	
N	570.028,36	1.106.613,37	615.846,10	424.107,47	307.843,93	163.880,54	
P	19.337.160,00	26.294.584,00	132.792.653,82	27.304.585,51	2.835.194,10	21.561.724,31	
V	296.617,66	538.119,91	5.434,66	110.390,90	251.870,00	203.405,12	
W	11.118.433,40	1.990.138,97	49.839.755,24	24.542.279,20	18.288.938,71	4.801.533,91	
TOTAL	136.494.345,09	77.166.506,74	505.332.588,39	86.568.224,21	116.443.561,98	74.783.669,19	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	526.466.184,03	43,28	1.017.531.742,21	46,77	1.037.780.829,13	44,96
B		73,3		79,37		77,65
E		45,68		49,33		47,52
F		75,79		82,26		80,57
J		23.212,01		25.223,35		24.716,7
L		72,92		78,85		77,08
L		0		0		0
M		43,54		46,97		45,19
N		74,13		80,46		78,8
P		77,2		26.453,06		25.934,61
V		43,49		46,98		45,22
W		74,57		80,96		79,29
TOTAL	526.466.184,03		1.017.531.742,21		1.037.780.829,13	

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

3.10. PERFORMANCES

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

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

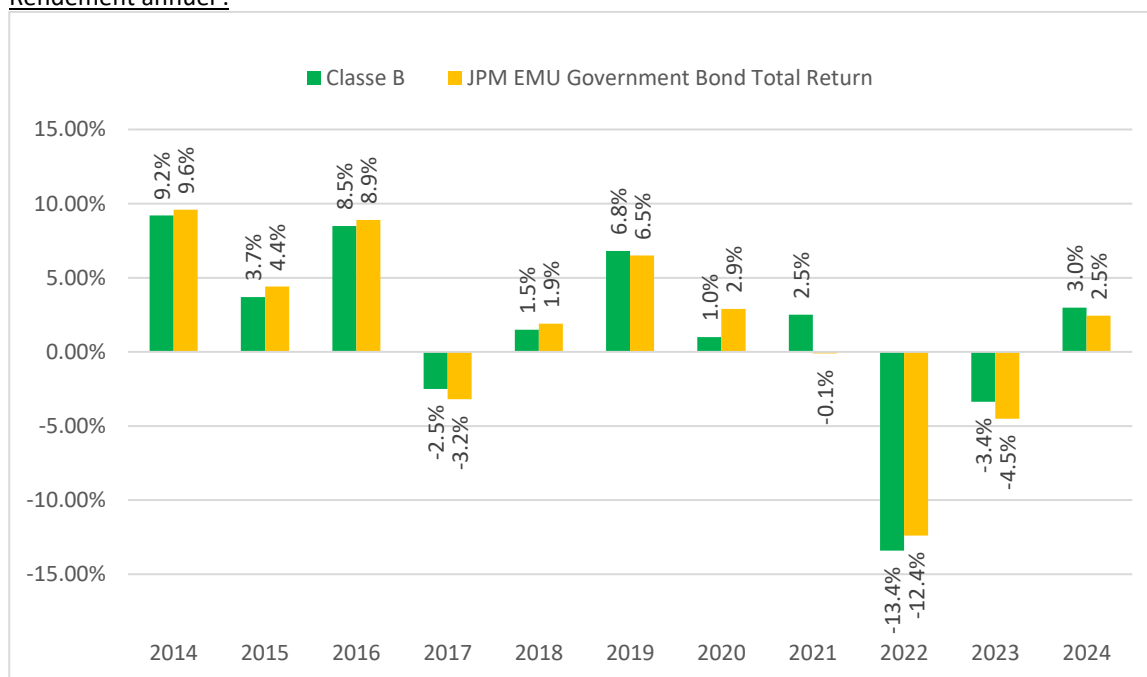
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : JPM EMU Government Bond Total Return

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
JPM EMU Government Bond Total Return	2,45 % (en EUR)	-5,00 % (en EUR)	-2,50 % (en EUR)	0,51 % (en EUR)	04/10/1996	3,64 % (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	3,01 % (en EUR)	-4,82 % (en EUR)	-2,25 % (en EUR)	0,60 % (en EUR)	04/10/1996	3,36 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	2,98 % (en EUR)	-4,84 % (en EUR)	-2,26 % (en EUR)	0,60 % (en EUR)	04/10/1996	3,36 % (en EUR)

Classe E

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe E	3,24 % (en EUR)	-4,62 % (en EUR)	-2,03 % (en EUR)	0,86 % (en EUR)	09/04/2009	2,24 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	3,24 % (en EUR)	-4,63 % (en EUR)	-2,03 % (en EUR)	0,85 % (en EUR)	08/12/2008	2,20 % (en EUR)

Classe J

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe J	3,35 % (en EUR)	-4,52 % (en EUR)	-1,93 % (en EUR)		26/11/2018	-0,26 % (en EUR)

Classe L

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe L	2,84 % (en EUR)	-4,99 % (en EUR)			11/03/2009	-3,02 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe M	3,04 % (en EUR)	-4,73 % (en EUR)	-2,12 % (en EUR)		28/12/2017	-0,67 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe N	3,24 % (en EUR)	-4,63 % (en EUR)	-2,05 % (en EUR)		28/12/2017	-0,60 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe P	3,45 % (en EUR)	-4,43 % (en EUR)	-1,83 % (en EUR)	1,06 % (en EUR)	17/09/2013	1,85 % (en EUR)

Classe V

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe V	3,24 % (en EUR)	-4,62 % (en EUR)	-2,03 % (en EUR)	0,82 % (en EUR)	14/08/2013	1,32 % (en EUR)

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W	3,24 % (en EUR)	-4,62 % (en EUR)	-2,04 % (en EUR)	0,81 % (en EUR)	14/08/2013	1,52 % (en EUR)

3.11. FRAIS

Frais récurrents

- Classe A - BE0943876665 :

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,54 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,07 %

Classe B - BE0943877671:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,56 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,07 %

Classe E - BE0948509436:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,32 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,07 %

Classe F - BE0948508420:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,32 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,07 %

Classe J - BE6299413391:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,22 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,07 %

Classe L - BE0948651881X:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,72 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,07 %

Classe M - BE6299414407:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,43 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,07 %

Classe N - BE6299415412:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,33 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,07 %

Classe P - BE6254408428:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,12 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,07 %

Classe V - BE6246045213:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,32 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,07 %

Classe W - BE6246046229:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,32 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,07 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 7,41% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

3.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

3.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 0,61 EUR
	classe E 0,82 EUR
	classe V 0,76 EUR
	classe M 0,75 EUR
2021	classe A 0,75 EUR
	classe E 0,83 EUR
	classe M 0,76 EUR
	classe V 0,79 EUR
2022	classe A 0,11 EUR
	classe E 0,24 EUR
	classe M 0,19 EUR
	classe V 0,22 EUR
2023	classe A 0,80 EUR
	classe E 0,80 EUR
	classe M 0,80 EUR
	classe V 0,80 EUR

3.12.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

3.12.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

4.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 07/12/1997.

Prix de souscription lors de cette période: 123,98 EUR.

Le 16/12/2001 les actions ont été divisées en trois.

Le compartiment a reçu l'entière part du patrimoine du compartiment DPAM CAPITAL B Equities Belgium par le biais d'une fusion par absorption qui a pris effet le 26 février 2021.

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

Objectif

Les placements de ce compartiment ont pour objet les actions de sociétés européennes représentant une petite capitalisation boursière⁽¹⁾ au niveau européen et sélectionnées sur base du respect de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et tout titre donnant accès au capital de ces sociétés.

Sont assimilées à celles-ci les sociétés résidentes des pays non-européens, qui ont une partie significative de leurs actifs, activités, centres de profit ou centres de décision en Europe et qui remplissent les critères précités. La politique d'investissement privilégie la sélection des entreprises sur la base de leurs qualités propres, sans égard particulier à une règle quelconque de répartition géographique ou sectorielle.

Par le biais d'une méthodologie ESG rigoureuse et des exclusions strictes, le compartiment est attentif à ne pas nuire aux autres objectifs environnementaux et sociaux et à assurer les bonnes pratiques de gouvernance requises.

(1) Le compartiment investit principalement dans des sociétés européennes représentant une petite capitalisation boursière, c'est-à-dire des sociétés dont la capitalisation boursière ne dépasse pas la plus grande capitalisation boursière parmi les sociétés composant l'indice MSCI Europe Small Cap Net Return au moment de l'investissement initial.

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.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

Politique de placement

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

4.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI Europe Small Cap Net Return

Cet indice est représentatif du marché des actions de petites 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).

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

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances et pour déterminer la capitalisation boursière maximale autorisée des titres sous-jacents. La sélection et la pondération des actifs dans le portefeuille du compartiment peuvent différer significativement de la composition du benchmark.

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

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

4.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Le fonds DPAM B Equities Europe Small Caps investit dans des petites entreprises de grande qualité, durables et sous-évaluées, avec un horizon d'investissement minimum de 3 à 5 ans. Le fonds se concentre sur des actions durables de qualité présentant une valorisation attrayante. Il s'agit pour nous d'entreprises occupant une position forte sur le marché et actives dans des segments attractifs. Elles disposent d'excellentes équipes de direction axées sur la création de valeur durable, utilisent efficacement leurs flux de trésorerie (principalement) générés en interne et enregistrent de bons résultats selon nos critères de durabilité. Le fonds suit une approche ascendante d'achat et de conservation. Nous réduisons l'immense univers par l'application de filtres quantitatifs et qualitatifs afin de sélectionner un nombre limité d'actions de qualité durables valorisées de manière attrayante. Les entrevues avec la direction et les visites d'entreprises sont un aspect important de l'analyse, au même titre que les points de vue de nos analystes côté achat. La répartition géographique et sectorielle est le résultat d'une sélection ascendante des actions, mais doit se conformer à certaines limites. Les données macroéconomiques ont continué à s'améliorer tout au long du premier semestre 2024, le déstockage qui a eu une incidence sur la plupart des secteurs au second semestre 2023 semble désormais terminé. Cela conforte le marché dans l'idée d'une première baisse des taux de la BCE en juillet. Bien que le contexte général demeure fragile [performances et signaux erratiques du multiple d'investissement réalisé (MoM), pris en compte dans les performances mensuelles], nous commençons à observer les premiers signes d'une amélioration des indices des directeurs d'achats, des conditions de crédit, de la confiance des consommateurs. Le ciel semble donc s'éclaircir pour les petites capitalisations (les principaux indicateurs s'améliorent). Néanmoins, les petites capitalisations ont enregistré des performances moindres par rapport aux grandes capitalisations au cours du premier semestre (d'environ 3,5 %), du fait qu'il est encore trop tôt pour savoir quand la tendance s'inversera. D'autant que les petites capitalisations sont, d'une manière générale, plus sensibles aux tendances locales, et que les élections françaises sont venues brouiller les cartes en juin. Le fonds est stable par rapport à son indice de référence fin juin.

Certaines sociétés ont pâti d'une reprise lente après une période de déstockage (IMCD, Azelis, également le flux de nouvelles fusions-acquisitions désordonné pour cette dernière), d'autres d'opérations sur titres (Shurgard, avec la levée de fonds pour l'acquisition de Lok'n Store, dilutive la première année), de changements de direction et de transactions douteuses (Bytes), de maladies et de schémas de récolte erratiques (Bakkafrost), de problèmes spécifiques à l'entreprise (Alfen, position vendue entre-temps), d'une reprise lente et d'un manque d'investissements locaux (Basic Fit), ...tandis que d'autres ont bénéficié des redressements solides de l'activité (au moins sensiblement meilleurs que prévu) et de la résilience : Van Lanschot Kempen, Diploma, Arcadis, Reply, Prysmian, Beazley, CTS Eventim, DEME, Royal Unibrew, Spie (malgré la réaction négative des actions en juin après le premier tour des élections), Recticel, D'Ieteren, ...

Au cours du premier semestre, nous avons vendu des positions qui, selon nous, ne correspondaient plus à une croissance de qualité, afin d'investir dans de meilleures options. Nous avons cédé toutes nos positions dans Avanza, Alfen et le groupe TKH, tandis que nous avons ajouté 6 nouvelles positions dans lesquelles nous observons un potentiel de croissance et des facteurs structurels nettement meilleurs : Tehcnogym, Intercos (fenêtre de liquidité offerte avec des placements privés), Intermediate Capital Group, Tag Immobilien, Sirius Immo et Financière de Tubize. Nous avons bien géré notre exposition aux semi-conducteurs tout au long du semestre et restons investis dans VAT, Inficon et BESI, principaux bénéficiaires du prochain cycle de hausse des semi-conducteurs.

4.1.6. Politique future

Pour le second semestre, nous continuons à nous concentrer sur les valeurs durables de qualité tout en restant disciplinés sur les valorisations et en évitant les pièges de valeur, c'est-à-dire les secteurs perturbés (commerce de détail, médias traditionnels) ainsi que les sociétés fortement endettées. Le segment des petites capitalisations européennes reste une classe d'actifs attrayante. Des études ont montré qu'à plus long terme, les petites capitalisations sont plus performantes que l'univers des grandes capitalisations. En particulier, les sociétés durables de qualité sur lesquelles nous nous concentrons dans ce fonds affichent des performances nettement meilleures sur le long terme. Quoi qu'il en soit, un niveau de réglementation accru, associé à une accélération des tendances disruptives, pénalisera de plus en plus les stratégies non durables. Les acteurs de taille moyenne, flexibles et durables, devraient par contre bénéficier d'une tendance à délocaliser une partie de la production en Europe. Le but du jeu n'est donc pas d'acheter des produits défensifs coûteux plutôt que des produits cycliques bon marché, Mais bien de se tenir à l'écart des pièges de valeur et de rechercher des modèles commerciaux durables à long terme assortis d'un bilan solide.

Les petites capitalisations européennes sont devenues très bon marché par comparaison avec l'univers des grandes capitalisations (nous avons assisté à une dévaluation pure et simple plutôt qu'à des réactions des actions liées aux bénéfices). Les événements politiques locaux pourraient encore être source d'incertitude (la France se rapprochant de l'extrême droite), mais étant donné que les principaux indicateurs commencent à montrer des signes de reprise, que les valorisations relatives et absolues sont attrayantes et que l'appétit pour le risque amorce son retour, le second semestre 2024 pourrait bien être l'occasion de rééquilibrer la classe d'actifs. Nous constatons bel et bien un regain d'intérêt pour les petites capitalisations européennes de la part des investisseurs institutionnels, ainsi qu'une reprise de l'activité de fusions-acquisitions, avec un flux de bonnes nouvelles concernant les petites capitalisations rachetées par des fonds de capital-investissement.

4.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4

4.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		334.101.961,91	358.092.808,28
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	321.646.438,24	356.569.600,18
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	321.646.310,22	356.161.299,12
a.	Actions	321.646.310,22	356.161.299,12
D.	Autres valeurs mobilières	128,02	408.301,06
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	2.039.870,80	-332.642,32
A.	Créances	2.930.262,59	651.350,43
a.	Montants à recevoir	2.074.783,26	
b.	Avoirs fiscaux	290.664,08	289.906,43
d.	Autres	564.815,25	361.444,00
B.	Dettes	-890.391,79	-983.992,75
a.	Montants à payer (-)	-242.938,01	-278.883,82
c.	Emprunts (-)	-0,01	
e.	Autres (-)	-647.453,77	-705.108,93
V.	Dépôts et liquidités	10.415.652,87	1.855.850,42
A.	Avoirs bancaires à vue	10.415.652,87	1.855.850,42
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		334.101.961,91	358.092.808,28
A.	Capital	107.958.162,26	141.351.850,32
B.	Participations au résultat	1.091.414,31	106.291,92
C.	Résultat reporté	214.382.709,22	196.932.676,83
D.	Résultat de la période	10.669.676,12	19.701.989,21

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

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

4.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	7.353.364,04	15.595.614,51
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	7.422.973,09	15.264.163,95
a.	Actions	7.422.973,09	15.264.163,95
	Gain réalisé	10.006.493,59	5.319.819,20
	Perte réalisée	-3.981.142,54	-8.375.922,30
	Gain/Perte non-réalisé	1.397.622,04	18.320.267,05
D.	Autres valeurs mobilières	128,02	408.301,06
	Gain/Perte non-réalisé	128,02	408.301,06
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-69.737,07	-76.850,50
b.	Autres positions et opérations de change	-69.737,07	-76.850,50
iv.	Autres	-69.737,07	-76.850,50
	Gain /Perte réalisée	-69.053,41	-73.260,06
	Gain /Perte non-réalisée	-683,66	-3.590,44
II.	Produits et charges des placements	4.740.911,18	5.753.586,73
A.	Dividendes	5.262.654,34	6.542.566,45
B.	Intérêts (+/-)	116.821,51	136.080,86
b.	Dépôts et liquidités	116.821,51	136.080,86
	Intérêts d'emprunts (-)	-36.346,66	-51.897,63
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-602.218,01	-873.162,95
	D'origine belge	-232.211,52	-221.336,53
	D'origine étrangère	-370.006,49	-651.826,42
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-1.424.599,10	-1.647.212,03
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-236.450,72	-278.430,97
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-64.824,31	-85.059,79
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-1.061.918,18	-1.220.726,21
a.	Gestion financière	-996.275,13	-1.137.648,66
	Classe A (Dis)	-96.530,86	-101.749,52
	Classe B (Cap)	-397.038,77	-440.601,34
	Classe F (Cap)	-252.124,27	-307.896,73
	Classe F LC (Cap)	-15,48	-14,66
	Classe J (Cap)	-161.258,40	-206.013,80
	Classe L (Cap)	-1.826,57	-1.743,45
	Classe M (Dis)	-64.895,68	-61.577,07
	Classe N (Cap)	-12.703,64	-15.883,97
	Classe V (Dis)	-2.980,09	-230,30
	Classe W (Cap)	-6.901,37	-1.937,82
b.	Gestion administrative et comptable	-65.643,05	-83.077,55
E.	Frais administratifs (-)	-17.873,27	-20.740,57
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-96,62	-1.925,94
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-142,86	209,26
H.	Services et biens divers (-)	-8.078,17	-9.574,48
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-32.087,28	-27.055,30
	Classe A (Dis)	-7.316,61	-4.392,80
	Classe B (Cap)	-15.321,13	-12.560,73
	Classe F (Cap)	-750,99	-1.672,66
	Classe F LC (Cap)	-0,26	-0,25
	Classe J (Cap)		25,81
	Classe L (Cap)	-89,45	-43,88
	Classe M (Dis)	-7.510,83	-6.952,15
	Classe N (Cap)	-1.098,01	-1.485,38
	Classe P (Cap)		26,62
	Classe V (Dis)		0,01

DPAM B

EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
K.	Classe W (Cap)		0,11
	Autres charges (-)	-3.127,69	-3.908,03
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	3.316.312,08	4.106.374,70
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	10.669.676,12	19.701.989,21
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	10.669.676,12	19.701.989,21

4.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Belgique							
ACKERMANS	42.728	EUR	161,50	6.900.572,00		2,15%	2,07%
AZELIS GROUP N.V.	342.501	EUR	16,76	5.740.316,76		1,78%	1,72%
BARCO	122.650	EUR	10,36	1.270.654,00		0,40%	0,38%
DEME GROUP NV	32.239	EUR	162,20	5.229.165,80		1,63%	1,57%
DIETEREN GROUP	52.223	EUR	198,10	10.345.376,30		3,22%	3,10%
KINEPOLIS GROUP SA	98.980	EUR	34,05	3.370.269,00		1,05%	1,01%
LOTUS BAKERIES	471	EUR	9.630,00	4.535.730,00		1,41%	1,36%
RECTICEL	550.797	EUR	12,42	6.840.898,74		2,13%	2,05%
TUBIZE-NEW	31.950	EUR	104,20	3.329.190,00		1,04%	1,00%
				47.562.172,60		14,79%	14,24%
Suisse							
DKSH HLDG SA	95.926	CHF	60,70	6.046.112,04		1,88%	1,81%
INFICON HLDG N	3.315	CHF	1.366,00	4.702.030,01		1,46%	1,41%
SIG GROUP AG	242.308	CHF	16,45	4.138.898,91		1,29%	1,24%
TECAN GROUP SA	12.832	CHF	300,80	4.007.959,71		1,25%	1,20%
VAT GROUP	6.920	CHF	509,40	3.660.295,93		1,14%	1,10%
				22.555.296,60		7,01%	6,75%
Allemagne							
BEFESA SA	85.390	EUR	31,06	2.652.213,40		0,82%	0,79%
CTS EVENTIM	121.150	EUR	77,90	9.437.585,00		2,93%	2,82%
STABILUS SE INH. ON.	77.443	EUR	42,75	3.310.688,25		1,03%	0,99%
TAG IMMOBILIEN AG	302.000	EUR	13,67	4.128.340,00		1,28%	1,24%
				19.528.826,65		6,07%	5,85%
Danemark							
ROYAL UNIBREW	143.276	DKK	552,00	10.605.280,89		3,30%	3,17%
				10.605.280,89		3,30%	3,17%
Espagne							
VISCOFAN SA	106.509	EUR	61,50	6.550.303,50		2,04%	1,96%
				6.550.303,50		2,04%	1,96%
Féroé							
BAKKAFROST P-F	157.391	NOK	542,00	7.475.434,61		2,32%	2,24%
				7.475.434,61		2,32%	2,24%
France							
ARGAN	31.801	EUR	72,80	2.315.112,80		0,72%	0,69%
CARBIOS S.A.	116.494	EUR	20,65	2.405.601,10		0,75%	0,72%
IPSOS SA	126.993	EUR	58,90	7.479.887,70		2,33%	2,24%
SPIE SA	273.986	EUR	33,78	9.255.247,08		2,88%	2,77%
				21.455.848,68		6,67%	6,42%
Royaume-Uni							
BEAZLEY PLC	1.155.394	GBP	7,08	9.648.156,54		3,00%	2,89%
BYTES TECHNOLOGY GRP	948.262	GBP	5,54	6.201.701,70		1,93%	1,86%
COMPUTACENTER PLC	191.420	GBP	28,72	6.484.145,07		2,02%	1,94%
CVS GROUP PLC	164.804	GBP	10,08	1.959.337,52		0,61%	0,59%
DIPLOMA PLC	282.587	GBP	41,48	13.825.215,26		4,30%	4,14%

DPAM B

EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
GAMES WORKSHOP GROUP	74.741	GBP	106,70	9.405.985,37		2,92%	2,82%
INTERMEDIATE CAP GRP	170.000	GBP	21,82	4.375.066,34		1,36%	1,31%
PETS AT HOME GROUP	1.034.926	GBP	2,95	3.605.792,77		1,12%	1,08%
RIGHTMOVE PLC	618.126	GBP	5,37	3.915.004,56		1,22%	1,17%
SPECTRIS	67.375	GBP	27,80	2.209.146,67		0,69%	0,66%
SPIRAX SARCO ENG	38.935	GBP	84,80	3.894.188,83		1,21%	1,17%
TATE AND LYLE PLC	998.988	GBP	5,98	7.045.996,63		2,19%	2,11%
VOLUTION GROUP PLC	1.218.721	GBP	4,51	6.482.787,89		2,02%	1,94%
				79.052.525,15		24,58%	23,66%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	176.674	EUR	36,05	6.369.097,70		1,98%	1,91%
SIRIUS REAL ESTA	1.500.000	GBP	0,94	1.659.491,66		0,52%	0,50%
				8.028.589,36		2,50%	2,40%
Italie							
BANCA GENERALI SPA	204.688	EUR	37,46	7.667.612,48		2,38%	2,29%
INTERCOS S.P.A.	266.463	EUR	15,14	4.034.249,82		1,25%	1,21%
INTERPUMP GROUP SPA	78.613	EUR	41,48	3.260.867,24		1,01%	0,98%
PRYSMIAN SPA	126.419	EUR	57,82	7.309.546,58		2,27%	2,19%
REPLY S.P.A.	86.411	EUR	137,80	11.907.435,80		3,70%	3,56%
SOL SPA	172.129	EUR	33,10	5.697.469,90		1,77%	1,71%
TAMBURI INVEST DSO	318.825	EUR	0,00	128,02		0,00%	0,00%
TAMBURI INVESTMENT	319.142	EUR	9,36	2.987.169,12		0,93%	0,89%
TECHNOGYM S.P.A.	475.000	EUR	9,62	4.569.500,00		1,42%	1,37%
				47.433.978,96		14,75%	14,20%
Pays-Bas							
ARCADIS	136.310	EUR	59,15	8.062.736,50		2,51%	2,41%
BASIC-FIT	201.898	EUR	20,12	4.062.187,76		1,26%	1,22%
BESI	26.876	EUR	156,15	4.196.687,40		1,30%	1,26%
CORBION	132.100	EUR	18,73	2.474.233,00		0,77%	0,74%
IMCD N.V.	56.065	EUR	129,30	7.249.204,50		2,25%	2,17%
VAN LANSCHOT KEMPEN	254.204	EUR	37,50	9.532.650,00		2,96%	2,85%
				35.577.699,16		11,06%	10,65%
Norvège							
BORREGAARD	401.397	NOK	192,40	6.767.627,64		2,10%	2,03%
				6.767.627,64		2,10%	2,03%
Portugal							
CORTICEIRA NEW	292.000	EUR	9,01	2.630.920,00		0,82%	0,79%
				2.630.920,00		0,82%	0,79%
Suède							
COOR SERV MNGT	600.234	SEK	46,82	2.476.031,36		0,77%	0,74%
FORTNOX AB	700.000	SEK	63,98	3.945.903,08		1,23%	1,18%
				6.421.934,44		2,00%	1,92%
<u>Total - Actions</u>				<u>321.646.438,24</u>		<u>100,00%</u>	<u>96,27%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				321.646.438,24		100,00%	96,27%
Total - portefeuille				321.646.438,24		100,00%	96,27%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							

DPAM B

EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Banque Degroof Petercam		EUR		10.384.709,38			3,11%
Intérêts sur CC		GBP		2,95			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		30.940,54			0,01%
Total - Avoirs bancaires à vue				10.415.652,87			3,12%
Total - Dépôts et Liquidités				10.415.652,87			3,12%
Créances et dettes diverses				2.039.870,80			0,61%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				334.101.961,91			100,00%

4.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ROYAUME-UNI	24,57%
BELGIQUE	14,79%
ITALIE	14,75%
PAYS-BAS	11,06%
SUISSE	7,01%
FRANCE	6,67%
ALLEMAGNE	6,07%
DANEMARK	3,30%
GUERNSEY	2,50%
FEROE	2,32%
NORVEGE	2,10%
ESPAGNE	2,04%
SUEDE	2,00%
PORTUGAL	0,82%
Total	100,00%

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

4.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	10,75%
IT & INTERNET	8,87%
PRODUITS CHIMIQUES	7,79%
DIFFUSION & EDITION	6,48%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	6,41%
BANQUES	5,35%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	5,34%
CONSTRUCTION MECANIQUE	5,31%
IMMOBILIER	4,50%
SOCIETES DIVERSIFIEES	4,30%
DISTRIBUTION	4,05%
DIVERS	3,49%
BOISSONS & TABACS	3,30%
VEHICULES ROUTIERS	3,22%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	3,00%
PHARMACIE - COSMETIQUE	2,50%
AGRICULTURE & PECHE	2,32%
TELECOMMUNICATIONS	2,27%
SERVICES DIVERS	2,25%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	1,99%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,42%
LOISIRS & TOURISME	1,05%
TEXTILE & HABILLEMENT	1,04%
TITRISATION (ABS & MBS)	1,03%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,82%
BIOTECHNOLOGIE	0,75%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,40%
TOTAL	100,00%

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

4.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	56.884.706,48		56.884.706,48
Ventes	40.956.856,43		40.956.856,43
Total 1	97.841.562,91		97.841.562,91
Souscriptions	66.524.517,73		66.524.517,73
Remboursements	43.640.759,59		43.640.759,59
Total 2	110.165.277,32		110.165.277,32
Moyenne de référence de l'actif net total	292.995.632,83		292.995.632,83
Taux de rotation	-4,21%		-4,21%

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

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

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	3.389,87	17.664,33	61.921,45	926,08	4.458,25	58.389,28	44.802,79	11.883,18	91.308,88
B	11.589,49	41.086,07	198.040,87	6.753,89	20.872,70	183.922,05	2.990,24	21.674,23	165.238,07
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	89.870,91	308.194,00	159.928,70	180.496,10	121.194,62	219.230,17	61.353,81	53.500,14	227.083,85
F LC	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
J	193,00	4.358,00	3.506,05	97,00	972,00	2.631,05	238,00	263,00	2.606,05
L	0,00	0,00	622,00	0,00	260,00	362,00	350,00	0,00	712,00
M	7.454,50	82.801,54	74.441,72	7.440,89	11.422,56	70.460,05	12.122,74	8.005,66	74.577,13
N	651,00	28.171,70	14.197,95	1.235,30	3.826,49	11.606,75	83,00	1.860,91	9.828,84
P	7.459,00	74.936,00	260.495,00	86.665,00	155.200,00	191.960,00	31.770,00	20.435,00	203.295,00
V	1,00	14,25	264,06	0,00	2,06	262,00	27.861,00	316,00	27.807,00
W	744,00	163,00	1.631,00	1.927,00	168,00	3.390,00	18.185,00	293,00	21.282,00
TOTAL			776.048,79			743.213,35			824.738,82

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A	816.498,14	3.631.781,54	197.401,21	872.141,42	9.845.843,92	2.502.604,62
B	3.322.341,92	11.861.340,08	1.871.355,42	5.573.528,59	872.621,60	6.204.930,34
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	27.019.238,83	100.764.221,51	55.061.390,83	35.897.073,66	20.839.969,69	17.077.716,84
F LC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J	6.214.556,00	130.791.836,69	2.966.383,17	30.368.117,96	8.048.188,95	8.302.819,96
L	0,00	0,00	0,00	97.425,70	138.295,50	0,00
M	1.627.368,42	17.673.368,36	1.536.606,88	2.354.937,70	2.616.083,25	1.767.910,42
N	179.951,71	8.247.410,14	350.448,31	1.092.559,86	25.364,80	558.163,49
P	2.433.680,20	24.749.454,44	29.058.771,90	49.468.324,00	11.677.076,60	7.060.945,70
V	233,94	3.041,61	0,00	441,82	6.494.683,91	71.522,57
W	233.700,12	49.749,68	580.185,29	49.558,81	5.966.389,51	94.145,65
TOTAL	41.847.569,28	297.772.204,05	91.622.543,01	125.774.109,52	66.524.517,73	43.640.759,59

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	317.420.686,78	199,55	300.808.580,04	206,44	334.101.961,91	212,81
B		265,55		281,01		292,47
E		0		0		0
E		0		0		0
F		296,31		316,38		330,69
F LC		4,7		5,03		5,27
J		29.333,75		31.447,26		32.935,65
L		361,26		379,32		393,16
M		203,17		211,84		219,17
N		275,3		293,7		306,89
P		316,54		340,71		357,55
V		210		219,22		226,68
W		285,39		304,73		318,52
TOTAL	317.420.686,78		300.808.580,04		334.101.961,91	

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

4.9. PERFORMANCES

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

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

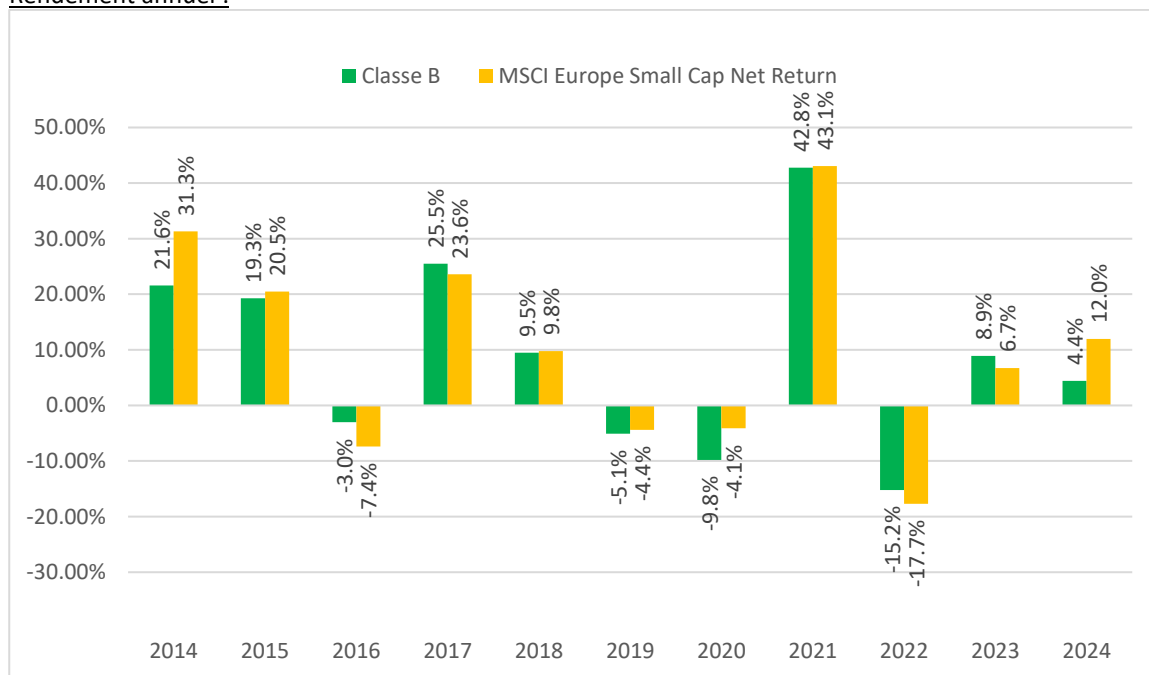
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

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.

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI Europe Small Cap Net Return

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI Europe Small Cap Net Return	11,99 % (en EUR)	-0,54 % (en EUR)	6,17 % (en EUR)	6,92 % (en EUR)	07/12/1997	6,61 % (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	4,42 % (en EUR)	-1,23 % (en EUR)	4,41 % (en EUR)	6,48 % (en EUR)	07/12/1997	7,64 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	4,43 % (en EUR)	-1,21 % (en EUR)	4,43 % (en EUR)	6,49 % (en EUR)	07/12/1997	7,65 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	5,38 % (en EUR)	-0,36 % (en EUR)	5,32 % (en EUR)	7,38 % (en EUR)	08/12/2008	11,46 % (en EUR)

Classe F LC

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F LC	5,61 % (en EUR)	-0,13 % (en EUR)			08/04/2021	1,52 % (en EUR)

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

Classe J

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe J	5,80 % (en EUR)	0,04 % (en EUR)	5,73 % (en EUR)		06/02/2018	4,41 % (en EUR)

Classe L

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe L	3,60 % (en EUR)	-1,91 % (en EUR)			25/02/2021	2,11 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe M	5,26 % (en EUR)	-0,45 % (en EUR)	5,21 % (en EUR)		28/12/2017	4,00 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe N	5,29 % (en EUR)	-0,43 % (en EUR)	5,25 % (en EUR)		28/12/2017	4,03 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe P	6,23 % (en EUR)	0,43 % (en EUR)	6,14 % (en EUR)	8,20 % (en EUR)	09/04/2014	8,24 % (en EUR)

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

Classe V

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe V	5,39 % (en EUR)	-0,36 % (en EUR)	5,31 % (en EUR)	7,34 % (en EUR)	14/08/2013	8,35 % (en EUR)

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W	5,38 % (en EUR)	-0,36 % (en EUR)	5,32 % (en EUR)	7,34 % (en EUR)	14/08/2013	8,33 % (en EUR)

4.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE0058183808:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,81 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe B - BE0058185829:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,79 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe F - BE0948494282:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe F LC - BE6321401083:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,72 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe J - BE6299488179:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,52 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe L - BE0948994430:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	2,60 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

Classe M - BE6299489185:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,03 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe N - BE6299490191:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,01 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe P - BE6254409434:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,12 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe V - BE6246050262:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,91 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe W - BE6246055311:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 29,48% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

4.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

4.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 1,27 EUR classe V 2,95 EUR classe M 2,76 EUR
2021	classe A 1,89 EUR classe V 3,29 EUR classe M 2,92 EUR
2022	classe A 4,70 EUR classe V 4,94 EUR classe M 4,78 EUR
2023	classe A 2,00 EUR classe V 2,47 EUR classe M 2,15 EUR

4.11.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

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

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

5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROLAND

5.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 19/04/1998.

Prix de souscription lors de cette période: 123,98 EUR.

Le 16/12/2001, les actions du compartiment ont été divisées en deux.

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

Objectif

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.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

Politique de placement

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

5.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI 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).

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

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

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

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

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

5.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

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

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

Les participations dans le secteur financier ont également contribué à la performance, grâce à des résultats toujours solides. Unicredit, en particulier, s'est bien comportée, générant de bons revenus d'intérêt, ce qui lui a permis de restituer du capital à ses actionnaires.

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

D'importants changements ont été apportés à la sélection des titres dans plusieurs secteurs, en raison de la volatilité des marchés et de l'évolution des convictions. Dans le secteur industriel, Thales a été vendue à la suite d'une bonne performance et dans le contexte de pressions continues sur ses activités spatiales. Dans le même secteur, un nouvel investissement a été réalisé dans Ryanair, laquelle bénéficiera, selon nous, du resserrement continu de l'offre.

La préférence pour les sociétés d'équipement pour semi-conducteurs a également changé au début de l'année, pour prendre des bénéfices sur BE Semiconductor au profit d'ASML où la croissance des commandes à moyen terme a été moins prise en compte dans l'évaluation.

Dans le secteur financier, outre la réduction de l'exposition globale au secteur, la participation dans BNP a été réduite, principalement pour des raisons d'allocation de capital.

Enfin, en ce qui concerne les biens de consommation discrétionnaire, nous avons acheté une position dans Brunello Cucinelli, ce qui nous a permis d'abandonner LVMH et Moncler au profit du segment plus défensif du luxe discret. Les prévisions de croissance pour la société italienne reposent sur une faible part des ventes au détail, une expansion géographique potentielle, un déploiement de la marque et un positionnement spécifique sur le marché du luxe haut de gamme, plus résistant que les autres segments du luxe. Sa faible exposition à la Chine la rend très attrayante dans le contexte actuel de recul de la demande des consommateurs et de réduction des prix dans le pays.

5.1.6. Politique future

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

5.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4

5.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		788.937.976,03	936.338.814,36
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	766.531.004,09	910.444.934,24
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	765.143.726,56	911.272.551,25
a.	Actions	765.143.726,56	911.272.551,25
D.	Autres valeurs mobilières	8,74	
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés	1.387.268,79	-827.617,01
	Sur devises	1.387.268,79	-827.617,01
	Contrats à terme (+/-)	1.387.268,79	-827.617,01
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-2.947.645,87	749.333,52
A.	Créances	6.898.434,49	5.290.425,15
a.	Montants à recevoir	6.510.911,66	2.672.036,82
b.	Avoirs fiscaux	1.600.638,33	1.600.638,33
c.	Collatéral	-1.560.000,00	620.000,00
d.	Autres	346.884,50	397.750,00
B.	Dettes	-9.846.080,36	-4.541.091,63
a.	Montants à payer (-)	-7.742.492,68	-2.644.589,79
c.	Emprunts (-)	-8,94	-3,93
e.	Autres (-)	-2.103.578,74	-1.896.497,91
V.	Dépôts et liquidités	25.354.617,81	25.144.546,60
A.	Avoirs bancaires à vue	23.794.617,81	25.144.546,60
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres	1.560.000,00	
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		788.937.976,03	936.338.814,36
A.	Capital	-274.940.700,69	-80.095.970,48
B.	Participations au résultat	2.642.660,30	-693.297,23
C.	Résultat reporté	987.337.155,97	886.284.985,20
D.	Résultat de la période	73.898.860,45	130.843.096,87

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 2: Postes Hors Bilan		
	Postes hors bilan	135.870.568,18	107.383.721,72
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)	-1.560.000,00	
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	135.870.568,18	107.383.721,72
A.	Contrats à terme achetés	4.810.028,08	2.121.931,60
B.	Contrats à terme vendus	131.060.540,10	105.261.790,12
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

5.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	64.963.392,29	118.599.147,37
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	61.380.142,19	119.543.540,74
a.	Actions	61.380.142,19	119.543.540,74
	Gain réalisé	28.954.029,08	35.039.678,17
	Perte réalisée	-732.153,62	-1.642.698,91
	Gain/Perte non-réalisé	33.158.266,73	86.146.561,48
D.	Autres valeurs mobilières	8,74	
	Gain/Perte non-réalisé	8,74	
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	3.583.241,36	-944.393,37
a.	Instruments financiers dérivés	3.530.687,48	-966.300,51
ii.	Contrats à terme	3.530.687,48	-966.300,51
	Gain /Perte réalisée	2.143.418,69	-138.683,50
	Gain /Perte non-réalisée	1.387.268,79	-827.617,01
b.	Autres positions et opérations de change	52.553,88	21.907,14
iv.	Autres	52.553,88	21.907,14
	Gain /Perte réalisée	53.166,97	21.211,47
	Gain /Perte non-réalisée	-613,09	695,67
II.	Produits et charges des placements	13.608.186,79	16.587.790,66
A.	Dividendes	14.652.879,21	17.878.103,13
B.	Intérêts (+/-)	285.893,40	273.682,71
b.	Dépôts et liquidités	285.893,40	273.682,71
	Intérêts d'emprunts (-)	-855,90	-45,46
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-1.329.729,92	-1.563.949,72
	D'origine belge	-461.897,40	-518.126,55
	D'origine étrangère	-867.832,52	-1.045.823,17
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à		
B.	décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-4.672.718,63	-4.343.841,16
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-769.121,31	-513.917,33
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-170.528,07	-214.311,06
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-3.557.173,83	-3.513.888,15
a.	Gestion financière	-3.396.508,90	-3.306.629,30
	Classe A (Dis)	-172.509,45	-161.947,70
	Classe B (Cap)	-876.722,62	-746.688,28
	Classe E (Dis)	-33.683,23	-51.059,27
	Classe F (Cap)	-1.331.499,86	-1.406.493,12
	Classe F CHF HEDGED (Cap)	-40.772,22	-36.513,41
	Classe F USD HEDGED (Cap)	-523.331,64	-423.370,70
	Classe J (Cap)		-130.224,68
	Classe M (Dis)	-175.096,28	-150.771,59
	Classe N (Cap)	-107.817,01	-93.812,60
	Classe V (Dis)	-16.390,04	-14.540,02
	Classe W (Cap)	-118.686,55	-91.207,93
b.	Gestion administrative et comptable	-160.664,93	-207.258,85
E.	Frais administratifs (-)	-27.016,02	-22.798,78
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-275,76	-4.889,95
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-483,47	-311,97
H.	Services et biens divers (-)	-54.879,51	-10.793,10
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-75.724,22	-52.683,33
	Classe A (Dis)	-9.255,63	-8.326,64
	Classe B (Cap)	-25.059,89	-15.076,17
	Classe E (Dis)	-61,15	14,80
	Classe F (Cap)	-7.348,62	-2.373,18
	Classe F USD HEDGED (Cap)	-987,01	105,16

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

		30 juin 2024	30 juin 2023
		EUR	EUR
	Classe F CHF HEDGED (Cap)	-75,14	8,84
	Classe J (Cap)		79,22
	Classe M (Dis)	-20.882,37	-17.629,48
	Classe N (Cap)	-11.217,89	-9.473,82
	Classe P (Cap)	-539,06	21,44
	Classe V (Dis)	-34,39	4,17
	Classe W (Cap)	-263,07	-37,67
K.	Autres charges (-)	-17.516,44	-10.247,49
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	8.935.468,16	12.243.949,50
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	73.898.860,45	130.843.096,87
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	73.898.860,45	130.843.096,87

5.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Belgique							
ANHEUSER-BUSCH INBEV	282.000	EUR	54,12	15.261.840,00		1,99%	1,93%
AZELIS GROUP N.V.	150.000	EUR	16,76	2.514.000,00		0,33%	0,32%
KBC	282.500	EUR	65,90	18.616.750,00		2,43%	2,36%
WAREHOUSES DE PAUW	292.500	EUR	25,30	7.400.250,00		0,97%	0,94%
				43.792.840,00		5,71%	5,55%
Suisse							
DSM-FIRMENICH AG	70.000	EUR	105,60	7.392.000,00		0,96%	0,94%
				7.392.000,00		0,96%	0,94%
Allemagne							
ADIDAS AG NA O.N.	62.000	EUR	223,00	13.826.000,00		1,80%	1,75%
ALLIANZ-NOM-	66.000	EUR	259,50	17.127.000,00		2,23%	2,17%
BEIERSDORF	180.000	EUR	136,55	24.579.000,00		3,21%	3,12%
DEUTSCHE BOERSE	52.000	EUR	191,10	9.937.200,00		1,30%	1,26%
GERRESHEIMER	75.000	EUR	100,30	7.522.500,00		0,98%	0,95%
HANNOVER RUECK SE	36.000	EUR	236,70	8.521.200,00		1,11%	1,08%
MERCK	18.000	EUR	154,75	2.785.500,00		0,36%	0,35%
MUNCHENER-NOM	30.000	EUR	467,00	14.010.000,00		1,83%	1,78%
RATIONAL	8.600	EUR	777,50	6.686.500,00		0,87%	0,85%
SAP SE	237.000	EUR	189,52	44.916.240,00		5,86%	5,69%
				149.911.140,00		19,56%	19,00%
Espagne							
AMADEUS IT GROUP SA	122.500	EUR	62,14	7.612.150,00		0,99%	0,96%
CELLNEX TELECOM	130.000	EUR	30,37	3.948.100,00		0,52%	0,50%
FLUIDRA SA	357.500	EUR	19,49	6.967.675,00		0,91%	0,88%
IBERDROLA SA	2.040.000	EUR	12,12	24.714.600,00		3,22%	3,13%
				43.242.525,00		5,64%	5,48%
France							
AIR LIQUIDE	187.000	EUR	161,28	30.159.360,00		3,93%	3,82%
BNP	120.000	EUR	59,53	7.143.600,00		0,93%	0,91%
DASSAULT SYSTEMES SE	182.500	EUR	35,30	6.442.250,00		0,84%	0,82%
ESSILOR LUX	105.173	EUR	201,20	21.160.807,60		2,76%	2,68%
GETLINK	399.000	EUR	15,45	6.164.550,00		0,80%	0,78%
LVMH MOET HENNESSY	33.500	EUR	713,60	23.905.600,00		3,12%	3,03%
PUBLICIS NEW	133.000	EUR	99,38	13.217.540,00		1,72%	1,68%
SAFRAN	87.000	EUR	197,40	17.173.800,00		2,24%	2,18%
SCHNEIDER ELECTRIC	185.250	EUR	224,30	41.551.575,00		5,42%	5,27%
SODEXO	146.000	EUR	84,00	12.264.000,00		1,60%	1,55%
TOTALENERGIES SE	430.000	EUR	62,33	26.801.900,00		3,50%	3,40%
				205.984.982,60		26,87%	26,11%
Irlande							
AIB GROUP PLC	1.400.000	EUR	4,94	6.910.400,00		0,90%	0,88%
KINGSPAN GROUP PLC	161.250	EUR	79,50	12.819.375,00		1,67%	1,62%
RYANAIR HLDGS	467.500	EUR	16,33	7.634.275,00		1,00%	0,97%
				27.364.050,00		3,57%	3,47%
Italie							
AMPLIFON RIGHTS	460.000	EUR	0,00	8,74		0,00%	0,00%
AMPLIFON SPA	480.000	EUR	33,24	15.955.200,00		2,08%	2,02%

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
BANCA GENERALI SPA	160.000	EUR	37,46	5.993.600,00		0,78%	0,76%
BRUNELLO CUCINELLI	86.000	EUR	93,50	8.041.000,00		1,05%	1,02%
FINECOBANK SPA	360.000	EUR	13,92	5.011.200,00		0,65%	0,64%
INTERPUMP GROUP SPA	220.000	EUR	41,48	9.125.600,00		1,19%	1,16%
MEDIOBANCA	930.000	EUR	13,69	12.731.700,00		1,66%	1,61%
MONCLER SPA	162.750	EUR	57,06	9.286.515,00		1,21%	1,18%
PIRELLI C S.P.A.	3.690.891	EUR	5,56	20.521.353,96		2,68%	2,60%
PRYSMIAN SPA	194.000	EUR	57,82	11.217.080,00		1,46%	1,42%
REPLY S.P.A.	56.000	EUR	137,80	7.716.800,00		1,01%	0,98%
UNICREDIT SPA	482.000	EUR	34,60	16.679.610,00		2,18%	2,11%
				122.279.667,70		15,95%	15,50%
Pays-Bas							
ASM INTERNATIONAL	30.800	EUR	711,80	21.923.440,00		2,86%	2,78%
ASML HOLDING NV	64.000	EUR	964,20	61.708.800,00		8,05%	7,82%
ASR	119.000	EUR	44,51	5.296.690,00		0,69%	0,67%
BESI	30.000	EUR	156,15	4.684.500,00		0,61%	0,59%
DAVIDE CAMP MIL	225.000	EUR	8,82	1.985.400,00		0,26%	0,25%
FERRARI NV	69.000	EUR	380,70	26.268.300,00		3,43%	3,33%
IMCD N.V.	54.000	EUR	129,30	6.982.200,00		0,91%	0,89%
KPN NEW	2.800.000	EUR	3,58	10.024.000,00		1,31%	1,27%
STELLANTIS N.V.	780.000	EUR	18,47	14.406.600,00		1,88%	1,83%
				153.279.930,00		20,00%	19,43%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	3.400.000	EUR	3,50	11.896.600,00		1,55%	1,51%
				11.896.600,00		1,55%	1,51%
<u>Total - Actions</u>				<u>765.143.735,30</u>		<u>99,82%</u>	<u>96,98%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				765.143.735,30		99,82%	96,98%
Autres valeurs mobilières							
<u>Instruments financiers dérivés</u>							
<u>Change à terme</u>							
CHF							
V CHF EUR 150724 GB	-139.420	CHF	1,04	-144.928,14		-0,02%	-0,02%
V CHF EUR 150724 GB	-133.792	CHF	1,04	-139.077,79		-0,02%	-0,02%
V EUR CHF 150724 GB	7.787.615	CHF	1,00	8.086.407,77		1,05%	1,02%
V EUR CHF 150724 GB	142.285	CHF	1,00	147.744,15		0,02%	0,02%
V EUR CHF 150724 GB	83.868	CHF	1,00	87.085,82		0,01%	0,01%
V EUR CHF 150724 GB	129.135	CHF	1,00	134.089,61		0,02%	0,02%
V EUR CHF 150724 GB	72.116	CHF	1,00	74.882,92		0,01%	0,01%
				8.246.204,34		1,08%	1,05%
EUR							
V CHF EUR 150724 GB	140.067	EUR	1,00	140.067,00		0,02%	0,02%
V CHF EUR 150724 GB	146.742	EUR	1,00	146.742,45		0,02%	0,02%
V EUR CHF 150724 GB	-8.079.277	EUR	0,96	-8.070.552,40		-1,05%	-1,02%
V EUR CHF 150724 GB	-133.888	EUR	0,96	-133.743,44		-0,02%	-0,02%
V EUR CHF 150724 GB	-88.487	EUR	0,96	-88.391,46		-0,01%	-0,01%
V EUR CHF 150724 GB	-148.818	EUR	0,96	-148.657,42		-0,02%	-0,02%
V EUR CHF 150724 GB	-75.720	EUR	0,96	-75.638,52		-0,01%	-0,01%
V EUR USD 010724 GA	-2.512	EUR	1,07	-2.512,48		-0,00%	-0,00%
V EUR USD 150724 GA	-784.344	EUR	1,07	-784.892,57		-0,10%	-0,10%
V EUR USD 150724 GA	-3.120.038	EUR	1,07	-3.122.219,66		-0,41%	-0,40%
V EUR USD 150724 GA	-1.216.478	EUR	1,07	-1.217.329,09		-0,16%	-0,15%
V EUR USD 150724 GA	-114.813.629	EUR	1,07	-114.893.913,60		-14,99%	-14,56%
V EUR USD 150724 GA	-1.139.962	EUR	1,07	-1.140.758,78		-0,15%	-0,14%
V USD EUR 010724 GA	447.754	EUR	1,00	447.753,71		0,06%	0,06%
V USD EUR 150724 GA	2.094.704	EUR	1,00	2.094.704,40		0,27%	0,27%
V USD EUR 150724 GA	1.983.608	EUR	1,00	1.983.608,07		0,26%	0,25%

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
				-124.865.733,79		-16,29%	-15,83%
USD							
V EUR USD 010724 GA	2.691	USD	1,00	2.510,85		0,00%	0,00%
V EUR USD 150724 GA	1.301.267	USD	1,00	1.214.151,62		0,16%	0,15%
V EUR USD 150724 GA	1.218.619	USD	1,00	1.137.036,62		0,15%	0,14%
V EUR USD 150724 GA	124.584.269	USD	1,00	116.243.777,90		15,16%	14,73%
V EUR USD 150724 GA	843.366	USD	1,00	786.905,53		0,10%	0,10%
V EUR USD 150724 GA	3.371.669	USD	1,00	3.145.947,28		0,41%	0,40%
V USD EUR 010724 GA	-479.589	USD	0,93	-447.462,52		-0,06%	-0,06%
V USD EUR 150724 GA	-2.242.800	USD	0,93	-2.091.224,71		-0,27%	-0,27%
V USD EUR 150724 GA	-2.128.709	USD	0,93	-1.984.844,33		-0,26%	-0,25%
				118.006.798,24		15,39%	14,96%
Total - Change à terme				1.387.268,79		0,18%	0,18%
<u>Total - Instruments financiers dérivés</u>				<u>1.387.268,79</u>		<u>0,18%</u>	<u>0,18%</u>
Total - Autres valeurs mobilières				1.387.268,79		0,18%	0,18%
Total - portefeuille				766.531.004,09		100,00%	97,16%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		48.185,47			0,01%
Compte Courant		CHF		0,42			0,00%
Intérêts sur CC Chg.		CHF		0,04			0,00%
Compte Courant		USD		0,80			0,00%
Intérêts sur CC Chg.		USD		0,01			0,00%
Intérêts sur CC		USD		0,33			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		23.746.430,74			3,01%
Total - Avoirs bancaires à vue				23.794.617,81			3,02%
Autres							
Dépôts de garantie		EUR		1.560.000,00			0,20%
Total - Autres				1.560.000,00			0,20%
Total - Dépôts et Liquidités				25.354.617,81			3,21%
Créances et dettes diverses				-2.947.645,87			-0,37%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				788.937.976,03			100,00%

5.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	27,06%
PAYS-BAS	20,00%
ALLEMAGNE	19,56%
ITALIE	15,95%
BELGIQUE	5,71%
ESPAGNE	5,64%
IRLANDE	3,57%
PORTUGAL	1,55%
SUISSE	0,96%
Total	100,00%

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

5.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	11,70%
IT & INTERNET	8,70%
PHARMACIE - COSMETIQUE	8,41%
BANQUES	7,98%
TEXTILE & HABILLEMENT	7,18%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	6,29%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	5,86%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	5,42%
SOURCES D'ENERGIE	4,78%
PRODUITS CHIMIQUES	4,26%
PETROLE & DERIVES	3,50%
VEHICULES ROUTIERS	3,43%
TELECOMMUNICATIONS	3,29%
PNEUS & CAOUTCHOUC	2,68%
BOISSONS & TABACS	2,25%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	2,24%
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,10%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,88%
DIFFUSION & EDITION	1,72%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,67%
TRANSPORTS AERIENS	1,00%
DIVERS BIENS DE CAPITALUX	0,98%
IMMOBILIER	0,97%
SERVICES DIVERS	0,91%
TRANSPORT & CIRCULATION	0,80%
TOTAL	100,00%

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

5.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	173.624.830,51		173.624.830,51
Ventes	113.835.112,13		113.835.112,13
Total 1	287.459.942,64		287.459.942,64
Souscriptions	172.583.586,88		172.583.586,88
Remboursements	110.929.139,90		110.929.139,90
Total 2	283.512.726,78		283.512.726,78
Moyenne de référence de l'actif net total	717.533.855,85		717.533.855,85
Taux de rotation	0,55%		0,55%

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. MONTANT DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX POSITIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Engagements sur forward exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation
V EUR CHF 150724 GB	-	8.086.407,77	12/06/2024
V EUR CHF 150724 GB	8.070.552,40	-8.070.552,40	12/06/2024
V EUR USD 150724 GA	-	116.243.777,93	12/06/2024
V EUR USD 150724 GA	114.893.913,63	-114.893.913,63	12/06/2024
V EUR CHF 150724 GB	-	134.089,61	13/06/2024
V EUR CHF 150724 GB	133.743,44	-133.743,44	13/06/2024
V EUR USD 150724 GA	-	3.145.947,28	13/06/2024
V EUR USD 150724 GA	3.122.219,66	-3.122.219,66	13/06/2024
V USD EUR 150724 GA	-	2.094.704,40	14/06/2024
V USD EUR 150724 GA	2.091.224,71	-2.091.224,71	14/06/2024
V CHF EUR 150724 GB	-	146.742,45	14/06/2024
V CHF EUR 150724 GB	144.928,14	-144.928,14	14/06/2024
V USD EUR 150724 GA	-	1.983.608,07	17/06/2024
V USD EUR 150724 GA	1.984.844,33	-1.984.844,33	17/06/2024
V CHF EUR 150724 GB	-	140.067,00	17/06/2024
V CHF EUR 150724 GB	139.077,79	-139.077,79	17/06/2024
V EUR CHF 150724 GB	-	87.085,82	19/06/2024
V EUR CHF 150724 GB	88.391,46	-88.391,46	19/06/2024
V EUR USD 150724 GA	-	786.905,53	19/06/2024
V EUR USD 150724 GA	784.892,57	-784.892,57	19/06/2024
V EUR USD 150724 GA	-	1.214.151,62	21/06/2024
V EUR USD 150724 GA	1.217.329,09	-1.217.329,09	21/06/2024
V EUR CHF 150724 GB	-	74.882,92	21/06/2024
V EUR CHF 150724 GB	75.638,52	-75.638,52	21/06/2024
V EUR CHF 150724 GB	-	147.744,15	26/06/2024
V EUR CHF 150724 GB	148.657,42	-148.657,42	26/06/2024
V EUR USD 150724 GA	-	1.137.036,62	26/06/2024
V EUR USD 150724 GA	1.140.758,78	-1.140.758,78	26/06/2024
SV EUR USD 010724 GA	-	2.510,85	28/06/2024
SV EUR USD 010724 GA	2.512,48	-2.512,48	28/06/2024
SV USD EUR 010724 GA	-	447.753,71	28/06/2024
SV USD EUR 010724 GA	447.462,52	-447.462,52	28/06/2024

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	10.478,00	39.029,94	113.044,38	13.021,43	23.793,07	102.272,74	5.965,64	10.159,99	98.078,39
B	107.143,51	132.846,71	360.224,01	41.029,26	46.514,03	354.739,23	130.368,20	50.505,37	434.602,07
E	14.244,18	14.626,57	65.347,39	9.950,00	1.800,00	73.497,39	3.500,00	61.200,00	15.797,39
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	415.912,62	1.473.774,19	1.310.662,74	256.369,84	586.253,72	980.778,86	194.049,29	130.526,70	1.044.301,46
F CHF H	2.890,00	4.750,00	25.980,00	2.102,35	2.692,35	25.390,00	805,00	4.165,00	22.030,00
F USD H	51.198,70	54.358,64	290.868,91	33.009,38	38.143,30	285.734,99	57.579,10	55.868,30	287.445,79
J	31,00	6.922,69	0,00	73,00	1.884,42	0,00	0,00	0,00	0,00
M	15.059,00	82.553,92	197.637,54	21.462,67	30.762,36	188.337,84	26.714,50	17.073,44	197.978,90
N	2.888,00	48.553,59	90.374,93	1.860,38	8.707,59	83.527,72	9.568,99	9.120,02	83.976,69
P	30.250,00	17.920,00	615.230,00	7.900,00	596.000,00	27.130,00	45.840,00	2.299,00	70.671,00
R	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
S	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V	3.538,21	3.221,63	18.438,30	167,13	537,20	18.068,23	145,20	779,00	17.434,43
W	24.759,93	63.848,71	88.359,07	32.731,71	48.315,42	72.775,35	38.223,49	6.528,31	104.470,53
TOTAL			3.176.167,26			2.212.252,35			2.376.786,64

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A	1.962.268,30	7.035.828,45	2.480.879,91	4.600.354,52	1.302.689,66	2.207.013,53
B	26.722.258,58	32.353.114,40	10.850.414,31	12.262.701,70	40.106.035,41	15.444.853,08
E	2.951.470,46	2.714.758,32	2.027.095,50	358.931,60	733.530,00	14.202.072,00
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	115.298.555,16	407.085.128,27	75.659.318,17	171.707.990,76	68.092.467,79	44.951.011,45
F CHF H	807.885,35	1.264.745,50	665.734,58	835.685,18	304.923,65	1.566.236,85
F USD H	15.492.407,95	16.466.788,60	11.032.794,72	12.582.727,25	22.770.965,53	22.559.677,46
J	1.031.534,47	250.066.822,45	2.741.837,64	71.269.197,60	0,00	0,00
M	2.771.064,12	15.311.430,99	4.283.879,75	6.074.800,85	6.042.147,21	3.873.225,48
N	716.200,85	12.280.764,39	513.252,42	2.385.721,00	3.053.332,13	2.989.166,17
P	8.405.790,00	5.307.986,00	2.561.207,00	185.707.360,00	17.646.334,12	796.788,07
R	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
S	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V	639.025,14	639.528,01	33.706,30	105.601,59	34.850,05	186.276,88
W	6.653.297,94	16.579.933,12	9.431.751,19	13.740.714,86	12.496.311,33	2.152.818,93
TOTAL	183.451.758,32	767.106.828,50	122.281.871,49	481.631.786,91	172.583.586,88	110.929.139,90

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	870.281.443,20	175,01	654.790.523,08	204,22	788.937.976,03	221,21
B		235,43		281,05		310,22
E		181,33		213,53		232,31
E		0		0		0
F		262,09		315,53		349,74
F CHF H		279,94		329,76		360,96
F USD H		316,56		388,78		434,24
J		0		0		0
M		178,99		210,53		228,95
N		244,5		294,06		325,82
P		281,14		341,09		379,56
R		0		0		0
S		0		0		0
V		182,22		214,58		233,47
W		252,54		304,04		337,01
TOTAL	870.281.443,20		654.790.523,08		788.937.976,03	

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

5.10. PERFORMANCES

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

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

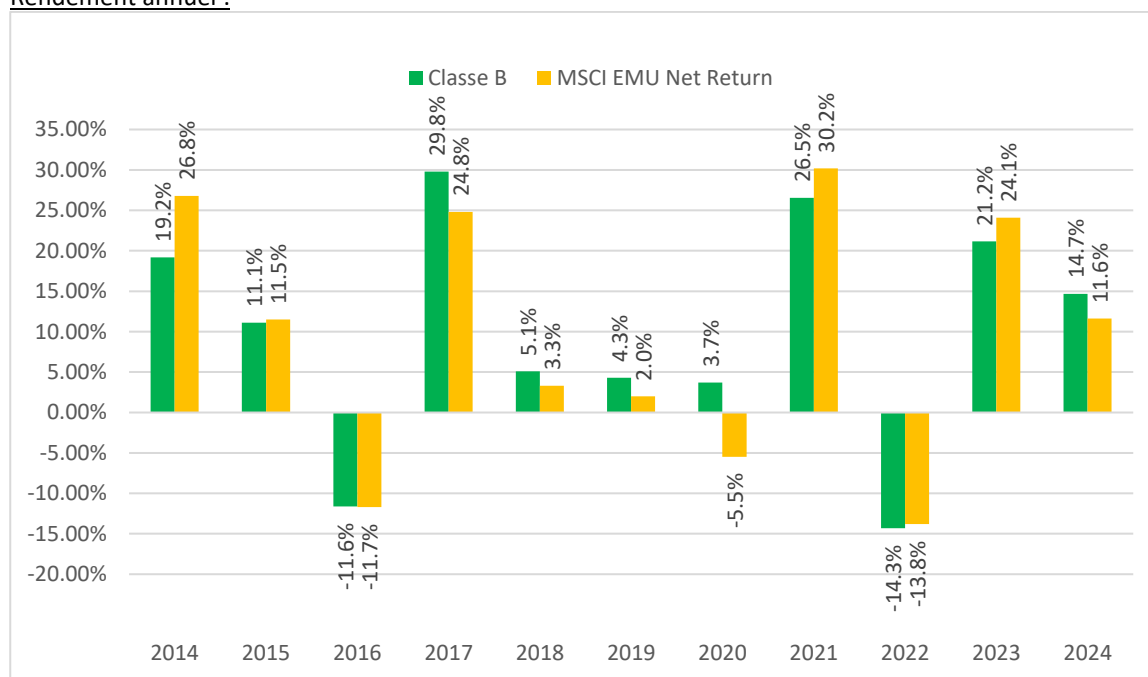
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI EMU Net Return	11,60 % (en EUR)	6,07 % (en EUR)	7,98 % (en EUR)	6,63 % (en EUR)	18/04/1998	4,41 % (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	14,59 % (en EUR)	5,95 % (en EUR)	9,29 % (en EUR)	8,11 % (en EUR)	18/04/1998	6,31 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	14,65 % (en EUR)	6,00 % (en EUR)	9,33 % (en EUR)	8,13 % (en EUR)	18/04/1998	6,34 % (en EUR)

Classe E

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe E	15,64 % (en EUR)	6,89 % (en EUR)			08/12/2008	8,10 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	15,64 % (en EUR)	6,89 % (en EUR)	10,23 % (en EUR)	9,02 % (en EUR)	08/12/2008	10,25 % (en EUR)

Classe F CHF H

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe F CHF H	12,81 % (en EUR)	5,44 % (en EUR)			16/03/2020	17,05 % (en EUR)

Classe F USD H

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe F USD H	17,53 % (en EUR)	9,16 % (en EUR)			16/03/2020	20,45 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe M	15,51 % (en EUR)	6,78 % (en EUR)	10,13 % (en EUR)		28/12/2017	8,41 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe N	15,52 % (en EUR)	6,80 % (en EUR)	10,14 % (en EUR)		28/12/2017	8,42 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe P	16,53 % (en EUR)	7,73 % (en EUR)	11,09 % (en EUR)	9,85 % (en EUR)	17/09/2013	10,08 % (en EUR)

Classe V

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe V	15,64 % (en EUR)	6,89 % (en EUR)	10,21 % (en EUR)	8,96 % (en EUR)	14/08/2013	9,23 % (en EUR)

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W	15,64 % (en EUR)	6,89 % (en EUR)	10,21 % (en EUR)	8,96 % (en EUR)	14/08/2013	9,24 % (en EUR)

5.11. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE0058181786:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,84 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe B - BE0058182792:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,78 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe E - BE0948485199X:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,93 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe F - BE0948484184:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,94 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe F CHF H - BE6315786192:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,05 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe F USD H - BE6315787208:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,05 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe M - BE6299440667:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,05 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe N - BE6299441673:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,03 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe P - BE6254411455:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,14 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe V - BE6246056327:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,93 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe W - BE6246057333:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,93 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 26,70% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

5.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

5.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 1,67 EUR
	classe V 2,99 EUR
	classe M 2,92 EUR
2020	classe A 1,33 EUR
	classe E 1,45 EUR
	classe V 1,58 EUR
	classe M 1,34 EUR
2021	classe A 2,62 EUR
	classe E 2,91 EUR
	classe V 2,93 EUR
	classe M 2,66 EUR
2022	classe A 4,16 EUR
	classe E 4,31 EUR
	classe V 4,33 EUR
	classe M 4,26 EUR
2023	classe A 4,16 EUR
	classe E 4,35 EUR
	classe V 4,37 EUR
	classe M 4,29 EUR

5.12.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

5.12.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

6. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

6.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 27/12/1999.

Prix de souscription lors de cette période: 100,00 EUR.

6.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

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

Objectif

L'objectif de ce compartiment est d'offrir aux actionnaires le return le plus élevé à long terme à travers une politique de gestion équilibrée en investissant ses actifs dans des titres représentatifs du secteur immobilier au sens large en Europe. D'une manière non-exhaustive, ces titres comprennent notamment des actions de Sociétés Immobilières Réglementées (SIR), des certificats immobiliers, des actions de sociétés immobilières et de sociétés actives dans la promotion et le développement immobilier, des actions de sociétés d'investissement de créances immobilières, etc. Ces sociétés sont sélectionnées sur base du respect de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Le compartiment investit plus précisément au minimum deux tiers de ses actifs totaux dans des titres représentatifs du secteur immobilier émis par des sociétés ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leur activité en Europe.

Par le biais d'une méthodologie ESG rigoureuse et des exclusions strictes, le compartiment est attentif à ne pas nuire aux autres objectifs environnementaux et sociaux et à assurer les bonnes pratiques de gouvernance requises.

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 ou de dépôts, ainsi que des parts d'organismes de placement collectif. Le compartiment investit dans des organismes de placement collectif ouverts pour un maximum de 10% de ses actifs.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

Politique de placement

Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre OPCVM ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par DPAM ou par une société à laquelle DPAM est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

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

6.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : GPR Europe UK 25% Capped Net Return

Cet indice est représentatif des sociétés immobilières cotées en Europe développée. Le GPR Europe UK 25% Capped Net Return est un indice sur mesure pour DPAM calculé par Global Property Research. Dans cet indice, le poids du Royaume-Uni est plafonné à 25%.

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

Global Property Research est inscrit au registre tenu par l'ESMA (European Securities and Markets Authority).

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances et pour sélectionner une grande partie des titres du portefeuille.

Le profil de rendement et de risque du compartiment peut être aligné sur celui du benchmark car le compartiment investit principalement dans les mêmes titres que ceux du benchmark. Cela pourrait entraîner un tracking error inférieur à 3 %.

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

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

6.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Malgré une hausse des taux de base à long terme, les conditions de crédit se sont nettement assouplies au cours du premier semestre 2024. Plus concrètement, les écarts de crédit sur les obligations de qualité émises par les sociétés immobilières ont diminué, passant d'une moyenne de 1,65 % au début de l'année à 1,2 % depuis avril. Les sociétés immobilières cotées en bourse ont retrouvé le marché des obligations non garanties aux côtés des financements bancaires sécurisés. En outre, la plupart des acteurs du marché s'attendent à ce que le cycle de baisse de la valeur des actifs atteigne son point culminant au cours de l'année 2024. Ces deux éléments positifs ont été un soulagement pour le secteur, car ils contribuent à atténuer la principale crainte d'un effet de levier exagéré. De nombreuses entreprises ont réussi à résoudre ce problème et d'autres continueront à le faire. Dans ce contexte, le fonds a augmenté son exposition aux sous-secteurs résidentiel et logistique, principalement en raison d'un niveau de rareté favorable des actifs, impliquant une croissance attendue attrayante des loyers comparables et des bilans déjà très solides ou en passe d'atteindre des niveaux satisfaisants. D'autre part, le fonds a continué à réduire son exposition aux bureaux, car nous constatons davantage de baisses de valeur que dans d'autres secteurs, une croissance des loyers atone et un risque plus élevé d'inoccupation structurelle.

6.1.6. Politique future

Nous nous attendons à ce que l'environnement volatil actuel se maintienne au cours du second semestre. Davantage de visibilité sur la trajectoire de la hausse des taux permettrait aux investisseurs d'avoir un meilleur aperçu des évaluations futures des actifs et le coût de la dette. Le fonds restera défensif, conformément à son positionnement la plupart du temps.

Notre stratégie pour l'avenir dépendra des perspectives des entreprises dans cet environnement volatil. Nous continuerons à conserver un portefeuille équilibré. D'une part, nous optons pour des entreprises qui ont de solides bilans et perspectives ainsi qu'une bonne visibilité. Ces entreprises ont un prix, mais nous apprécions leur stabilité. D'autre part, nous optons également pour des sociétés qui sont en difficulté, mais dont nous pensons que la direction devrait être en mesure d'obtenir de meilleurs résultats et une meilleure visibilité à l'avenir. Ces sociétés se négocient à un prix nettement inférieur et offrent donc une possibilité de hausse du cours de l'action. Le secteur résidentiel est un sous-secteur auquel nous pourrions renforcer notre exposition si les taux d'intérêt se stabilisent. Nous restons prudents sur les espaces de bureaux et constructifs sur la logistique.

Les thèmes d'investissement pour le second semestre 2024 sont les suivants :

- Les entreprises qui associent un bilan sain et des actifs de qualité, au détriment des entreprises trop endettées ;
- Les entreprises évoluant dans un sous-secteur où l'offre est insuffisante et où les loyers sont donc plus élevés plutôt que dans un sous-secteur où l'offre est excédentaire et où les loyers sont donc moins élevés ;
- Les entreprises présentant un profil ESG solide ;
- Privilégier le rendement total, c'est-à-dire une combinaison de dividendes pérennes et d'une croissance du capital résultant de la hausse des loyers ;
- Privilégier les baux à long terme et les locataires de qualité qui bénéficient d'avantages concurrentiels afin de renforcer les flux de trésorerie ;
- Dans un environnement très volatil, tirer parti des mouvements excessifs du marché (rétablir des positions dans des entreprises solides excessivement pénalisées et inversement) ;
- Les entreprises clairement sous-évaluées par rapport à leurs homologues du secteur.

6.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 5.

6.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		441.689.105,61	333.922.649,33
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	437.516.425,92	330.363.106,75
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	437.516.425,92	330.262.390,75
a.	Actions	437.516.425,92	330.262.390,75
D.	Autres valeurs mobilières		100.716,00
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	861.336,36	2.700.631,48
A.	Créances	2.302.910,03	4.016.995,69
a.	Montants à recevoir	768.288,81	2.396.266,31
b.	Avoirs fiscaux	289.194,37	287.118,16
d.	Autres	1.245.426,85	1.333.611,22
B.	Dettes	-1.441.573,67	-1.316.364,21
a.	Montants à payer (-)	-449.296,27	-534.757,21
c.	Emprunts (-)	-41,10	
e.	Autres (-)	-992.236,30	-781.607,00
V.	Dépôts et liquidités	3.311.343,33	858.911,10
A.	Avoirs bancaires à vue	3.311.343,33	858.911,10
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		441.689.105,61	333.922.649,33
A.	Capital	284.051.263,08	262.301.306,06
B.	Participations au résultat	-81.617,58	40.310,82
C.	Résultat reporté	165.753.940,85	90.109.907,80
D.	Résultat de la période	-8.034.480,74	-18.528.875,35

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

6.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-18.772.659,37	-25.874.720,10
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	-18.767.013,94	-25.913.297,39
a.	Actions	-18.767.013,94	-25.913.297,39
	Gain réalisé	5.452.901,53	2.808.871,14
	Perte réalisée	-9.254.780,87	-17.372.223,45
	Gain/Perte non-réalisé	-14.965.134,60	-11.349.945,08
D.	Autres valeurs mobilières		32.357,36
	Gain/Perte non-réalisé		32.357,36
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-5.645,43	6.219,93
b.	Autres positions et opérations de change	-5.645,43	6.219,93
iv.	Autres	-5.645,43	6.219,93
	Gain /Perte réalisée	-7.813,51	-149,71
	Gain /Perte non-réalisée	2.168,08	6.369,64
II.	Produits et charges des placements	12.865.581,90	9.083.521,99
A.	Dividendes	14.965.523,57	10.736.344,38
B.	Intérêts (+/-)	82.323,14	95.076,04
b.	Dépôts et liquidités	82.323,14	95.076,04
	Intérêts d'emprunts (-)	-31.813,12	-33.734,80
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-2.150.451,69	-1.714.163,63
	D'origine belge	-968.666,06	-725.827,98
	D'origine étrangère	-1.181.785,63	-988.335,65
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à		
B.	décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-2.127.403,27	-1.737.677,24
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-281.258,21	-130.437,98
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-93.369,68	-75.142,78
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-1.658.127,34	-1.466.372,93
a.	Gestion financière	-1.561.822,93	-1.385.875,60
	Classe A (Dis)	-108.344,09	-97.336,92
	Classe B (Cap)	-344.508,69	-322.021,01
	Classe E (Dis)	-3.839,23	-316,64
	Classe F (Cap)	-811.370,78	-757.933,52
	Classe F LC (Cap)	-12,93	-11,41
	Classe J (Cap)	-190.826,62	-137.183,42
	Classe M (Dis)	-65.338,80	-29.732,94
	Classe N (Cap)	-30.899,13	-24.810,35
	Classe V (Dis)	-856,57	-773,16
	Classe W (Cap)	-5.826,09	-15.756,23
b.	Gestion administrative et comptable	-96.304,41	-80.497,33
E.	Frais administratifs (-)	-19.102,97	-21.029,54
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-178,14	-1.956,04
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	89,42	-119,70
H.	Services et biens divers (-)	-25.722,64	-12.618,34
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-39.784,93	-24.479,94
	Classe A (Dis)	-5.649,67	-4.191,66
	Classe B (Cap)	-12.177,63	-7.746,41
	Classe E (Dis)	-49,70	-0,27
	Classe F (Cap)	-7.758,18	-6.501,36
	Classe F LC (Cap)	-0,24	-0,19
	Classe J (Cap)	-435,89	-262,22
	Classe M (Dis)	-9.802,24	-3.151,20
	Classe N (Cap)	-3.650,14	-2.512,46
	Classe P (Cap)	-213,24	-107,04
	Classe V (Dis)	-0,93	-0,73

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
K.	Classe W (Cap)	-47,07	-6,40
	Autres charges (-)	-9.948,78	-5.519,99
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	10.738.178,63	7.345.844,75
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	-8.034.480,74	-18.528.875,35
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	-8.034.480,74	-18.528.875,35

6.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Belgique							
AEDIFICA	174.000	EUR	56,65	9.857.100,00		2,25%	2,23%
CARE PROPERTY INVEST	220.700	EUR	13,20	2.913.240,00		0,67%	0,66%
COFINIMMO	163.153	EUR	56,35	9.193.671,55		2,10%	2,08%
MONTEA	65.172	EUR	79,10	5.155.105,20		1,18%	1,17%
RETAIL ESTATES	92.117	EUR	62,00	5.711.254,00		1,31%	1,29%
VGP	57.000	EUR	104,00	5.928.000,00		1,35%	1,34%
WAREHOUSES DE PAUW	500.500	EUR	25,30	12.662.650,00		2,89%	2,87%
XIOR STUDENT HOUSING	233.489	EUR	29,95	6.992.995,55		1,60%	1,58%
				58.414.016,30		13,35%	13,23%
Suisse							
PSP SWISS PROPERTY	122.700	CHF	115,30	14.690.109,55		3,36%	3,33%
SWISS PRIME SITE	166.900	CHF	85,20	14.765.463,89		3,37%	3,34%
				29.455.573,44		6,73%	6,67%
Allemagne							
LEG IMMOBILIEN SE	259.000	EUR	76,26	19.751.340,00		4,51%	4,47%
TAG IMMOBILIEN AG	847.000	EUR	13,67	11.578.490,00		2,65%	2,62%
VONOVIA SE	1.487.000	EUR	26,55	39.479.850,00		9,02%	8,94%
				70.809.680,00		16,18%	16,03%
Espagne							
MERLIN PROPERTIES	1.325.000	EUR	10,40	13.780.000,00		3,15%	3,12%
				13.780.000,00		3,15%	3,12%
Finlande							
KOJAMO	363.000	EUR	9,62	3.490.245,00		0,80%	0,79%
				3.490.245,00		0,80%	0,79%
France							
ALTAREA	13.573	EUR	82,70	1.122.487,10		0,26%	0,25%
ARGAN	92.021	EUR	72,80	6.699.128,80		1,53%	1,52%
CARMILA SAS	132.000	EUR	15,64	2.064.480,00		0,47%	0,47%
COVIVIO	269.145	EUR	44,38	11.944.655,10		2,73%	2,70%
GECINA	113.000	EUR	85,95	9.712.350,00		2,22%	2,20%
ICADE	215.700	EUR	22,94	4.948.158,00		1,13%	1,12%
KLEPIERRE	550.000	EUR	24,98	13.739.000,00		3,14%	3,11%
MERCIALYS	326.000	EUR	10,33	3.367.580,00		0,77%	0,76%
UNIBAIL RODAMCO WEST	437.100	EUR	73,52	32.135.592,00		7,35%	7,28%
				85.733.431,00		19,60%	19,41%
Royaume-Uni							
BRITISH LAND	2.446.000	GBP	4,12	11.874.430,62		2,71%	2,69%
DERWENT LONDON	269.000	GBP	22,60	7.170.372,12		1,64%	1,62%
EMPIRIC STUDENT	4.215.000	GBP	0,91	4.533.915,20		1,04%	1,03%
LAND SECS REIT	1.591.000	GBP	6,20	11.624.986,73		2,66%	2,63%
LONDONMETRIC PROP	5.213.000	GBP	1,93	11.891.185,94		2,72%	2,69%
NEWRIVER REIT	3.020.000	GBP	0,78	2.778.321,64		0,64%	0,63%
PRIMARY HEALTH PROP	3.760.000	GBP	0,92	4.068.880,11		0,93%	0,92%
SAFESTORE HOLDINGS	430.000	GBP	7,70	3.902.636,08		0,89%	0,88%
SEGRO PLC -REIT-	1.965.000	GBP	8,98	20.816.925,16		4,76%	4,71%
SHAFTESBURY CAPITAL	3.646.000	GBP	1,39	5.986.002,24		1,37%	1,36%
TRITAX BIG BOX	5.300.000	GBP	1,55	9.695.465,00		2,22%	2,20%

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
UNITE GROUP	590.000	GBP	8,92	6.207.230,05		1,42%	1,41%
URBAN LOGIS REIT	2.050.000	GBP	1,18	2.843.427,49		0,65%	0,64%
WAREHOUSE REIT PLC	979.703	GBP	0,81	937.122,29		0,21%	0,21%
				104.330.900,67		23,85%	23,62%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	50.200	EUR	36,05	1.809.710,00		0,41%	0,41%
SIRIUS REAL ESTA	4.650.000	GBP	0,94	5.144.424,13		1,18%	1,16%
				6.954.134,13		1,59%	1,57%
Jersey							
PHOENIX -N REIT	900.000	GBP	1,57	1.671.875,92		0,38%	0,38%
				1.671.875,92		0,38%	0,38%
Luxembourg (Grand-Duché)							
AROUNDTOWN S.A.	1.652.000	EUR	1,97	3.247.006,00		0,74%	0,74%
GRAND CITY PROP	435.000	EUR	10,80	4.698.000,00		1,07%	1,06%
				7.945.006,00		1,82%	1,80%
Pays-Bas							
CTP B.V.	537.746	EUR	15,92	8.560.916,32		1,96%	1,94%
EUROCOM PTY	84.000	EUR	22,50	1.890.000,00		0,43%	0,43%
NSI N.V.	115.000	EUR	19,22	2.210.300,00		0,51%	0,50%
				12.661.216,32		2,89%	2,87%
Suède							
AB SAGAX	120.000	SEK	271,20	2.867.312,78		0,66%	0,65%
CASTELLUM AB	977.000	SEK	129,40	11.138.660,79		2,55%	2,52%
CATENA	72.000	SEK	528,00	3.349.427,31		0,77%	0,76%
DIOS FASTIGHETER AB	427.000	SEK	86,55	3.256.110,13		0,74%	0,74%
FABEGE AB	239.000	SEK	84,65	1.782.497,80		0,41%	0,40%
FASTIGHETS BAL -B	1.547.000	SEK	72,62	9.898.074,01		2,26%	2,24%
SWEDISH LOGISTIC	320.000	SEK	33,60	947.312,78		0,22%	0,21%
WIHLBORGS FAST	1.047.000	SEK	97,90	9.030.951,54		2,06%	2,04%
				42.270.347,14		9,66%	9,57%
<u>Total - Actions</u>				<u>437.516.425,92</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,06%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				437.516.425,92		100,00%	99,06%
Total - portefeuille				437.516.425,92		100,00%	99,06%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		7.783,27			0,00%
Intérêts sur CC		GBP		0,92			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		3.268.718,26			0,74%
Banque Degroof Petercam		GBP		34.840,88			0,01%
Total - Avoirs bancaires à vue				3.311.343,33			0,75%
Total - Dépôts et Liquidités				3.311.343,33			0,75%
Créances et dettes diverses				861.336,36			0,20%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				441.689.105,61			100,00%

6.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ROYAUME-UNI	23,85%
FRANCE	19,60%
ALLEMAGNE	16,18%
BELGIQUE	13,35%
SUEDE	9,66%
SUISSE	6,73%
ESPAGNE	3,15%
PAYS-BAS	2,89%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	1,82%
GUERNSEY	1,59%
FINLANDE	0,80%
JERSEY	0,38%
Total	100,00%

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

6.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
IMMOBILIER	92,65%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	4,20%
SERVICES DIVERS	3,15%
TOTAL	100,00%

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

6.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	75.999.837,55		75.999.837,55
Ventes	61.972.512,04		61.972.512,04
Total 1	137.972.349,59		137.972.349,59
Souscriptions	56.791.120,37		56.791.120,37
Remboursements	57.513.883,83		57.513.883,83
Total 2	114.305.004,20		114.305.004,20
Moyenne de référence de l'actif net total	430.178.259,79		430.178.259,79
Taux de rotation	5,50%		5,50%

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

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

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	4.149,08	3.617,21	49.218,71	4.209,70	3.802,54	49.625,86	2.788,46	2.663,39	49.750,93
B	4.503,02	30.984,18	112.191,96	21.791,24	24.287,06	109.696,14	12.587,08	32.757,92	89.525,30
E	47,09	1.165,23	331,49	3.000,00	158,00	3.173,49	0,00	20,40	3.153,09
F	68.864,48	97.064,17	457.689,55	61.384,43	54.422,47	464.651,51	27.789,16	61.173,69	431.266,97
F LC	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
J	869,00	3,00	3.060,46	544,00	15,00	3.589,46	376,00	17,00	3.948,46
M	3.886,05	2.616,65	28.981,16	11.141,27	3.830,16	36.292,27	46.127,13	3.132,31	79.287,09
N	701,00	2.501,90	16.324,46	857,68	1.279,31	15.902,83	4.941,23	521,22	20.322,84
P	24.345,00	12.300,00	63.720,00	31.300,00	0,00	95.020,00	28.400,00	22.550,00	100.870,00
V	0,00	0,00	756,00	0,00	0,00	756,00	0,00	0,00	756,00
W	46.305,04	26.263,55	44.965,51	2.208,81	42.935,46	4.238,86	352,02	1.971,73	2.619,15
TOTAL			778.239,30			783.946,42			782.499,81

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A	1.347.967,24	1.181.906,64	1.102.733,64	937.805,82	766.387,93	721.522,92	
B	2.025.348,32	14.461.793,81	7.706.441,03	8.722.910,54	5.002.128,66	13.673.001,42	
E	19.999,78	325.295,24	796.965,00	43.013,02	0,00	6.135,71	
F	32.014.008,25	44.429.063,16	25.402.887,69	22.804.432,70	12.624.341,06	29.124.005,71	
F LC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
J	27.187.260,60	69.753,72	12.076.046,93	340.307,54	9.492.846,50	464.703,50	
M	1.147.496,03	809.698,94	2.874.362,55	969.839,91	12.646.138,16	850.439,15	
N	311.161,36	1.086.099,45	346.274,77	506.662,00	2.128.461,86	232.485,95	
P	10.780.654,10	4.998.897,00	13.507.596,00	0,00	13.974.490,00	11.550.958,00	
V	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
W	17.405.024,88	13.399.855,09	899.829,02	18.522.867,02	156.326,20	890.631,47	
TOTAL	92.238.920,56	80.762.363,05	64.713.136,63	52.847.838,55	56.791.120,37	57.513.883,83	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	363.691.961,51	245,65	451.373.515,06	287,71	441.689.105,61	272,08
B		362,59		430,05		418,51
E		273,66		319,98		303,94
F		404,63		484,08		473,1
F LC		3,75		4,49		4,39
J		21.864,03		26.265,31		25.721,1
M		250		292,18		277,38
N		375,55		448,83		438,45
P		434,12		523,6		513,78
V		256,3		299,64		284,63
W		388,88		465,24		454,69
TOTAL	363.691.961,51		451.373.515,06		441.689.105,61	

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

6.9. PERFORMANCES

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

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

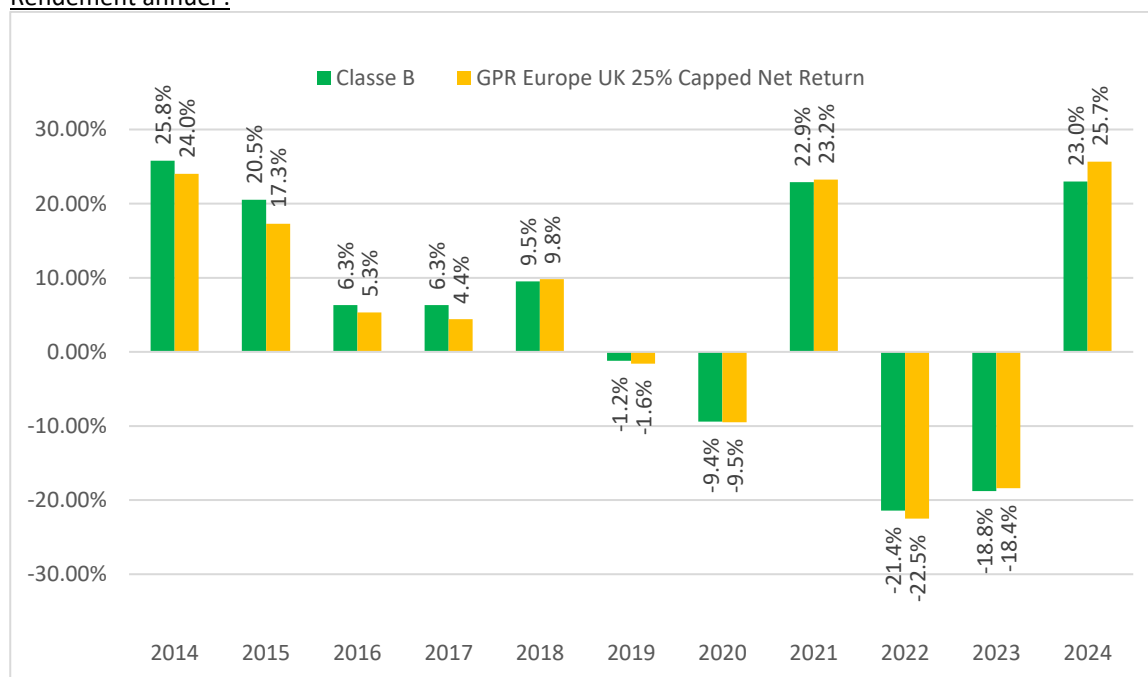
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : GPR Europe UK 25% Capped Net Return

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
GPR Europe UK 25% Capped Net Return	25,68 % (en EUR)	-7,39 % (en EUR)	-2,39 % (en EUR)	2,13 % (en EUR)	27/12/1999	5,44 % (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	22,94 % (en EUR)	-7,80 % (en EUR)	-2,69 % (en EUR)	2,54 % (en EUR)	27/12/1999	5,43 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	22,98 % (en EUR)	-7,77 % (en EUR)	-2,67 % (en EUR)	2,55 % (en EUR)	27/12/1999	6,02 % (en EUR)

Classe E

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe E	24,06 % (en EUR)	-6,99 % (en EUR)	-1,85 % (en EUR)	3,41 % (en EUR)	01/09/2009	6,27 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	24,07 % (en EUR)	-6,99 % (en EUR)	-1,86 % (en EUR)	3,40 % (en EUR)	08/12/2008	8,09 % (en EUR)

Classe F LC

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F LC	24,36 % (en EUR)	-6,84 % (en EUR)			08/04/2021	-4,13 % (en EUR)

Classe J

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe J	24,58 % (en EUR)	-6,61 % (en EUR)	-1,47 % (en EUR)		14/02/2018	0,45 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M	23,90 % (en EUR)	-7,08 % (en EUR)	-1,96 % (en EUR)		28/12/2017	-1,19 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N	23,93 % (en EUR)	-7,07 % (en EUR)	-1,94 % (en EUR)		28/12/2017	-1,17 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P	25,08 % (en EUR)	-6,24 % (en EUR)	-1,09 % (en EUR)	4,20 % (en EUR)	17/09/2013	5,96 % (en EUR)

Classe V

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe V	24,08 % (en EUR)	-6,99 % (en EUR)	-1,85 % (en EUR)	3,35 % (en EUR)	14/08/2013	4,99 % (en EUR)

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W	24,07 % (en EUR)	-6,99 % (en EUR)	-1,86 % (en EUR)	3,35 % (en EUR)	14/08/2013	4,99 % (en EUR)

6.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE0058186835:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,82 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,11 %

Classe B - BE0058187841:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,78 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,11 %

Classe E - BE0948507414:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,11 %

Classe F - BE0948506408:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,93 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,11 %

Classe F LC - BE6321403105:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,73 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,11 %

Classe J - BE6299473023:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,52 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,11 %

Classe M - BE6299474039:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,03 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,11 %

Classe N - BE6299476059:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,02 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,11 %

Classe P - BE6254413477:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,12 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,11 %

Classe V - BE6246058349:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,11 %

Classe W - BE6246059354:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,11 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 46,15% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

6.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

6.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 5,00 EUR classe E 9,18 EUR classe V 8,55 EUR classe M 8,03 EUR
2020	classe E 2,20 EUR (Dividende intérimaire)
2021	classe A 7,02 EUR classe E 8,11 EUR classe V 7,63 EUR classe M 7,09 EUR
2022	classe A 2,93 EUR classe E 6,09 EUR classe V 5,76 EUR classe M 5,38 EUR
2023	classe A 7,71 EUR classe E 8,57 EUR classe V 8,03 EUR classe M 7,83 EUR

6.11.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

6.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

7. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

7.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 14/12/2001.

Prix de souscription lors de cette période: 24,79 EUR.

Valeur initiale de F.N.I.C. au 25/02/1993. Le compartiment a reçu en apport toute la situation active et passive de la sicav F.N.I.C. le 16/12/2001, dans un rapport d'une action F.N.I.C. contre trois actions de DPAM INVEST B Equities World Sustainable dans chaque catégorie d'actions.

Le compartiment a reçu l'entièreté du patrimoine du compartiment DPAM INVEST B Equities World Dividend par le biais d'une fusion par absorption qui a pris effet le 26 février 2021.

7.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

7.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

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 et sélectionnées sur base d'une méthodologie stricte en matière de respect de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Par le biais d'une méthodologie ESG rigoureuse et des exclusions strictes le compartiment est attentif à ne pas nuire aux autres objectifs environnementaux et sociaux et à assurer les bonnes pratiques de gouvernance requises.

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.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

Politique de placement

Le compartiment investit principalement dans des 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.

La sélection des valeurs se base sur des analyses économique-financières ainsi que sur une méthodologie rigoureuse d'exclusions, d'intégration des facteurs ESG, d'actionnariat actif et d'engagement avec les entreprises.

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

Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre OPCVM ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par DPAM ou par une société à laquelle DPAM est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission

d'émission ou de rachat des fonds cibles ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

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

7.1.4. Indice et benchmark

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

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

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

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

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

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

Le benchmark n'est pas aligné sur l'objectif d'investissement durable du compartiment. Veuillez-vous en référer à la stratégie d'investissement dans le prospectus pour une explication de la manière dont l'objectif d'investissement durable du compartiment est atteint.

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

7.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

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

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

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

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

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

7.1.6. Politique future

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

7.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4

7.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		2.331.784.313,99	1.879.826.157,11
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	2.260.493.540,39	1.832.728.060,88
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	2.260.493.540,39	1.832.728.060,88
a.	Actions	2.260.493.540,39	1.832.728.060,88
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-3.104.787,84	-857.439,87
A.	Créances	2.843.916,03	39.930.537,42
a.	Montants à recevoir	1.795.407,87	38.966.556,96
b.	Avoirs fiscaux	369.289,54	367.905,29
d.	Autres	679.218,62	596.075,17
B.	Dettes	-5.948.703,87	-40.787.977,29
a.	Montants à payer (-)	-745.613,36	-36.738.370,70
c.	Emprunts (-)		-0,05
e.	Autres (-)	-5.203.090,51	-4.049.606,54
V.	Dépôts et liquidités	74.395.561,44	47.955.536,10
A.	Avoirs bancaires à vue	74.395.561,44	47.955.536,10
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		2.331.784.313,99	1.879.826.157,11
A.	Capital	994.164.933,23	968.093.464,05
B.	Participations au résultat	86.910,81	-891.046,00
C.	Résultat reporté	993.872.777,58	637.308.877,42
D.	Résultat de la période	343.659.692,37	275.314.861,64

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

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

7.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	343.363.522,18	274.391.621,23
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	344.109.263,94	274.192.179,23
a.	Actions	344.109.263,94	274.192.179,23
	Gain réalisé	115.276.835,29	115.075.734,66
	Perte réalisée	-28.159.098,09	-65.674.259,51
	Gain/Perte non-réalisé	256.991.526,74	224.790.704,08
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	-745.741,76	199.442,00
b.	Autres positions et opérations de change	-745.741,76	199.442,00
iv.	Autres	-745.741,76	199.442,00
	Gain /Perte réalisée	-745.163,66	254.318,42
	Gain /Perte non-réalisée	-578,10	-54.876,42
II.	Produits et charges des placements	11.856.469,91	10.386.442,04
A.	Dividendes	13.172.709,89	12.042.064,44
B.	Intérêts (+/-)	705.767,15	686.972,70
b.	Dépôts et liquidités	705.767,15	686.972,70
	Intérêts d'emprunts (-)	-10.033,14	-63.669,27
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-2.011.973,99	-2.292.775,21
	D'origine étrangère	-2.011.973,99	-2.292.775,21
F.	Autres produits provenant des placements		13.849,38
III.	Autres produits		
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-11.560.299,72	-9.463.201,63
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-1.898.618,46	-1.557.844,60
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-448.683,01	-379.240,10
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-8.832.830,18	-7.311.837,20
a.	Gestion financière	-8.348.250,15	-6.907.739,15
	Classe A (Dis)	-956.945,50	-684.094,59
	Classe B (Cap)	-2.729.289,14	-2.339.944,62
	Classe B USD (Cap)	-42.765,11	-30.260,90
	Classe E (Dis)	-8.294,97	-16.045,31
	Classe F (Cap)	-1.995.404,33	-1.600.133,69
	Classe F LC (Cap)	-18,31	-14,93
	Classe F USD (Cap)		-36,14
	Classe J (Cap)	-1.226.440,74	-1.161.733,94
	Classe L (Cap)	-3.350,21	-3.111,80
	Classe M (Dis)	-597.777,24	-423.651,22
	Classe N (Cap)	-364.158,43	-279.042,32
	Classe V (Dis)	-24.262,43	-57.257,55
	Classe W (Cap)	-399.327,06	-312.412,14
	Classe W USD (Cap)	-216,68	
b.	Gestion administrative et comptable	-484.580,03	-404.098,05
E.	Frais administratifs (-)	-68.611,37	-47.179,96
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-4.500,00	-2.231,32
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-1.463,08	-617,26
H.	Services et biens divers (-)	-63.477,21	-10.906,33
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-216.787,36	-133.452,70
	Classe A (Dis)	-51.482,11	-29.843,26
	Classe B (Cap)	-42.208,10	-24.973,23
	Classe B USD (Cap)	-1.522,19	-1.279,49
	Classe E (Dis)		0,91
	Classe F (Cap)	-8.799,18	-5.671,01
	Classe F LC (Cap)	-0,33	-0,27
	Classe J (Cap)		135,11
	Classe L (Cap)		0,06

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Classe M (Dis)	-82.671,41	-51.106,89
	Classe N (Cap)	-26.246,03	-20.531,43
	Classe P (Cap)	-3.673,98	35,73
	Classe V (Dis)		1,58
	Classe W (Cap)	-184,03	-220,51
K.	Autres charges (-)	-25.329,05	-19.892,16
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	296.170,19	923.240,41
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	343.659.692,37	275.314.861,64
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	343.659.692,37	275.314.861,64

7.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Suisse							
LONZA-NOM- NEW	85.000	CHF	490,40	43.283.318,62		1,91%	1,86%
NESTLE NOM	555.000	CHF	91,72	52.857.691,71		2,34%	2,27%
SIKA AG	79.000	CHF	257,20	21.098.385,34		0,93%	0,90%
				117.239.395,67		5,19%	5,03%
Allemagne							
SAP SE	128.100	EUR	189,52	24.277.512,00		1,07%	1,04%
				24.277.512,00		1,07%	1,04%
Danemark							
NOVO NORDISK B	407.600	DKK	1.005,60	54.962.830,45		2,43%	2,36%
				54.962.830,45		2,43%	2,36%
France							
HERMES	17.500	EUR	2.140,00	37.450.000,00		1,66%	1,61%
L OREAL	127.600	EUR	410,05	52.322.380,00		2,31%	2,24%
LVMH MOET HENNESSY	53.500	EUR	713,60	38.177.600,00		1,69%	1,64%
SCHNEIDER ELECTRIC	192.000	EUR	224,30	43.065.600,00		1,91%	1,85%
				171.015.580,00		7,57%	7,33%
Irlande							
ACCENTURE PLC CL A	84.000	USD	303,41	23.780.209,94		1,05%	1,02%
KINGSPAN GROUP PLC	246.000	EUR	79,50	19.557.000,00		0,87%	0,84%
LINDE PLC NPV -NEW-	140.000	USD	438,81	57.320.643,81		2,54%	2,46%
TRANE TECHNOLOGIES	102.000	USD	328,93	31.304.744,58		1,38%	1,34%
				131.962.598,33		5,84%	5,66%
Pays-Bas							
ASM INTERNATIONAL	61.800	EUR	711,80	43.989.240,00		1,95%	1,89%
ASML HOLDING NV	53.500	EUR	964,20	51.584.700,00		2,28%	2,21%
				95.573.940,00		4,23%	4,10%
Suède							
ATLAS COPCO A	1.927.000	SEK	199,20	33.820.123,35		1,50%	1,45%
EPIROC AB A	1.325.000	SEK	211,50	24.690.528,63		1,09%	1,06%
				58.510.651,98		2,59%	2,51%
Taiwan							
TAIWAN-ADR-	477.000	USD	173,81	77.357.004,90		3,42%	3,32%
				77.357.004,90		3,42%	3,32%
États-Unis d'Amérique							
ADOBE INC	45.300	USD	555,54	23.481.186,84		1,04%	1,01%
ALPHABET INC -A-	767.000	USD	182,15	130.356.006,53		5,77%	5,59%
ANALOG	100.000	USD	228,16	21.288.546,77		0,94%	0,91%
APPLE	280.000	USD	210,62	55.025.519,01		2,43%	2,36%
APPLIED MATERIALS	140.000	USD	235,99	30.826.778,63		1,36%	1,32%
AUTOMATIC DATA	204.000	USD	238,69	45.432.946,12		2,01%	1,95%
BOOKING HLDG	14.800	USD	3.961,50	54.705.108,47		2,42%	2,35%
BOSTON SCIENTIFIC	691.000	USD	77,01	49.651.420,57		2,20%	2,13%

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
DANAHER CORP	147.000	USD	249,85	34.269.139,26		1,52%	1,47%
EDWARDS LIFESCIENCES	495.000	USD	92,37	42.662.141,36		1,89%	1,83%
EQUINIX INC	30.000	USD	756,60	21.178.446,47		0,94%	0,91%
IDEXX LABS	76.900	USD	487,20	34.957.480,76		1,55%	1,50%
INTUIT	72.400	USD	657,21	44.396.551,43		1,96%	1,90%
INTUITIVE SURGICAL	113.000	USD	444,85	46.902.775,83		2,07%	2,01%
MARSH	275.000	USD	210,72	54.068.579,43		2,39%	2,32%
MASTERCARD-A	217.000	USD	441,16	89.322.808,49		3,95%	3,83%
MICROSOFT	436.250	USD	446,95	181.928.563,10		8,05%	7,80%
MOODY	130.000	USD	420,93	51.057.522,74		2,26%	2,19%
NVIDIA CORP	930.000	USD	123,54	107.200.559,83		4,74%	4,60%
PROCTER	473.150	USD	164,92	72.807.929,09		3,22%	3,12%
SALESFORCE INC	204.750	USD	257,10	49.117.074,88		2,17%	2,11%
SERVICENOW INC	54.000	USD	786,67	39.636.277,12		1,75%	1,70%
SP GLOBAL	133.000	USD	446,00	55.346.862,61		2,45%	2,37%
STRYKER	205.000	USD	340,25	65.081.642,17		2,88%	2,79%
SYNOPSIS	73.000	USD	595,06	40.531.261,95		1,79%	1,74%
THERMO FISHER SCIEN	84.500	USD	553,00	43.600.186,61		1,93%	1,87%
UNITEDHEALTH	94.200	USD	509,26	44.760.710,99		1,98%	1,92%
				1.529.594.027,06		67,67%	65,60%
<u>Total - Actions</u>				<u>2.260.493.540,39</u>		<u>100,00%</u>	<u>96,94%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				2.260.493.540,39		100,00%	96,94%
Total - portefeuille				2.260.493.540,39		100,00%	96,94%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		EUR		74.276.111,50			3,19%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		119.449,94			0,01%
Total - Avoirs bancaires à vue				74.395.561,44			3,19%
Total - Dépôts et Liquidités				74.395.561,44			3,19%
Créances et dettes diverses				-3.104.787,84			-0,13%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				2.331.784.313,99			100,00%

7.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	67,66%
FRANCE	7,57%
IRLANDE	5,84%
SUISSE	5,19%
PAYS-BAS	4,23%
TAÏWAN	3,42%
SUEDE	2,59%
DANEMARK	2,43%
ALLEMAGNE	1,07%
Total	100,00%

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

7.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
IT & INTERNET	20,78%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	16,63%
PHARMACIE - COSMETIQUE	13,78%
DIFFUSION & EDITION	8,22%
CONSTRUCTION MECANIQUE	5,49%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	4,68%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	4,27%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	3,95%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	3,40%
TEXTILE & HABILLEMENT	3,35%
PRODUITS CHIMIQUES	2,85%
TELECOMMUNICATIONS	2,43%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	2,39%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,34%
SOINS & SERVICE DE SANTE	1,98%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,91%
BIOTECHNOLOGIE	1,55%
TOTAL	100,00%

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

7.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	577.185.339,60		577.185.339,60
Ventes	565.692.980,47		565.692.980,47
Total 1	1.142.878.320,07		1.142.878.320,07
Souscriptions	338.084.700,60		338.084.700,60
Remboursements	283.719.480,23		283.719.480,23
Total 2	621.804.180,83		621.804.180,83
Moyenne de référence de l'actif net total	2.165.196.206,02		2.165.196.206,02
Taux de rotation	24,07%		24,07%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	58.858,65	115.631,10	416.349,42	69.472,79	43.064,10	442.758,11	127.355,05	45.947,30	524.165,86
B	248.027,83	317.042,77	1.011.929,46	163.289,22	204.853,10	970.365,59	151.676,68	132.674,34	989.367,93
B USD	4.506,11	1.816,23	13.058,44	4.066,20	3.921,57	13.203,07	4.690,78	552,45	17.341,40
E	11.170,35	80.055,00	19.070,35	0,00	8.516,77	10.553,58	0,00	5.000,00	5.553,57
F	370.963,68	493.371,64	1.289.228,88	333.918,16	369.594,99	1.253.552,04	125.945,01	165.658,18	1.213.838,87
F LC	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
F USD	115,86	0,00	0,00	0,00	115,86	0,00	0,00	0,00	0,00
J	1.791,00	660,00	14.261,76	626,33	2.984,00	11.904,09	722,58	1.631,90	10.994,77
L	297,98	19,21	869,79	92,14	60,19	901,74	25,00	185,60	741,14
M	93.334,26	78.606,93	501.398,42	87.502,32	72.689,18	516.211,56	199.063,12	39.019,88	676.254,80
N	20.343,13	49.877,72	221.086,81	62.335,27	42.813,13	240.608,94	53.935,60	26.871,40	267.673,14
P	34.400,00	170.965,00	459.030,00	75.800,00	92.940,00	441.890,00	171.418,00	25.498,00	587.810,00
V	90.223,00	130.249,54	447.610,46	1.667,00	425.766,14	23.511,32	4.058,62	2.848,72	24.721,22
W	89.761,38	143.996,58	232.908,54	118.537,16	65.432,38	286.013,32	35.343,60	97.233,20	224.123,72
W USD	0,00	0,00	0,00	154,19	0,00	154,19	0,00	0,00	154,19
TOTAL			4.627.802,32			4.212.627,52			4.543.740,60

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A	13.113.580,09	24.305.233,70	14.877.083,67	9.201.373,42	31.765.763,37	11.442.506,31
B	74.594.722,71	91.811.845,21	48.879.099,11	61.468.699,15	53.642.542,15	46.237.786,55
B USD	1.357.348,60	525.192,92	1.177.339,19	1.154.424,33	1.659.421,69	187.629,18
E	2.532.921,93	18.431.642,15	0,00	1.982.192,06	0,00	1.287.625,00
F	126.336.716,59	162.272.227,43	110.595.399,74	122.964.404,86	49.694.529,19	66.682.861,32
F LC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F USD	38.492,50	0,00	0,00	37.859,90	0,00	0,00
J	76.898.136,91	26.904.929,03	28.102.166,55	132.971.876,57	40.011.105,74	88.279.826,59
L	91.963,41	5.071,19	26.693,00	18.784,41	8.450,00	63.671,19
M	20.214.750,16	16.330.624,44	19.219.728,38	15.881.539,46	51.519.881,81	10.006.800,37
N	6.294.947,33	14.841.734,50	19.427.390,57	13.497.125,36	20.376.093,38	10.053.229,54
P	11.534.399,00	58.894.514,35	26.912.948,00	33.838.723,30	74.543.797,74	11.269.241,88
V	20.169.303,79	28.455.482,53	335.725,59	87.382.231,83	1.034.721,67	701.623,13
W	28.202.977,10	44.766.696,89	38.465.971,84	21.396.959,63	13.828.393,86	37.506.679,17
W USD	0,00	0,00	49.590,52	0,00	0,00	0,00
TOTAL	381.380.260,12	487.545.194,34	308.069.136,16	501.796.194,28	338.084.700,60	283.719.480,23

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	1.766.499.851,81	190,47	1.936.359.029,68	226,55	2.331.784.313,99	262,94
B		266,24		322,19		377,5
B USD		283,73		355,2		403,72
E		194,77		233,84		272,59
F		297,04		362,43		426,39
F LC		4,59		5,61		6,61
F USD		0		0		0
J		39.910,91		48.893,66		57.637,97
L		263,89		316,88		369,85
M		194,65		233,4		271,95
N		276,22		336,82		396,15
P		318,68		391,97		462,98
V		193,49		232,3		270,81
W		285,98		348,95		410,53
W USD		0		355		405,23
TOTAL	1.766.499.851,81		1.936.359.029,68		2.331.784.313,99	

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

7.9. PERFORMANCES

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

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

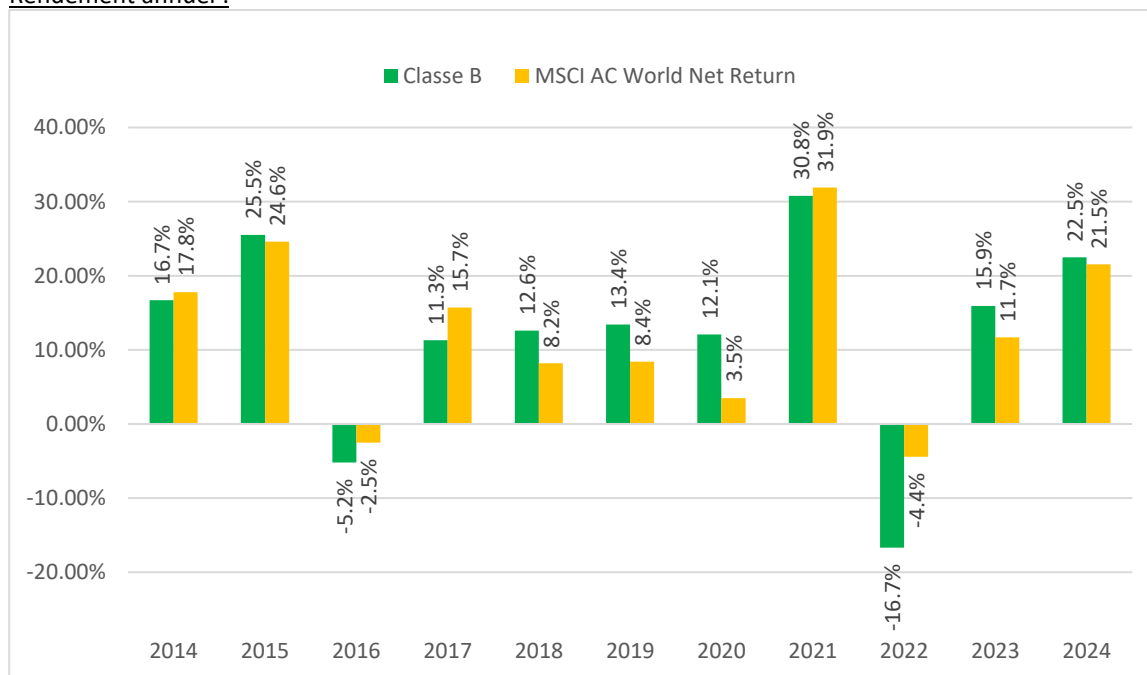
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI AC World Net Return	21,52 % (en EUR)	9,05 % (en EUR)	12,11 % (en EUR)	11,31 % (en EUR)	25/02/1993	- (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	22,39 % (en EUR)	5,70 % (en EUR)	11,58 % (en EUR)	10,88 % (en EUR)	25/02/1993	7,27 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	22,47 % (en EUR)	5,76 % (en EUR)	11,64 % (en EUR)	10,91 % (en EUR)	25/02/1993	7,59 % (en EUR)

Classe E

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe E	23,50 % (en EUR)	6,63 % (en EUR)			08/01/2021	9,23 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	23,49 % (en EUR)	6,62 % (en EUR)	12,55 % (en EUR)	11,81 % (en EUR)	08/12/2008	12,83 % (en EUR)

Classe F LC

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe F LC	23,78 % (en EUR)	6,84 % (en EUR)			08/04/2021	8,64 % (en EUR)

Classe J

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe J	23,99 % (en EUR)	7,05 % (en EUR)	12,99 % (en EUR)		13/02/2018	14,00 % (en EUR)

Classe L

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe L	21,53 % (en EUR)				01/10/2021	4,38 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe M	23,34 % (en EUR)	6,52 % (en EUR)	12,43 % (en EUR)		28/12/2017	12,54 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe N	23,41 % (en EUR)	6,56 % (en EUR)	12,48 % (en EUR)		28/12/2017	12,59 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe P	24,49 % (en EUR)	7,48 % (en EUR)	13,43 % (en EUR)	12,67 % (en EUR)	17/09/2013	12,53 % (en EUR)

Classe V

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe V	23,50 % (en EUR)	6,63 % (en EUR)	12,54 % (en EUR)		14/11/2018	13,97 % (en EUR)

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe W	23,49 % (en EUR)	6,62 % (en EUR)	12,53 % (en EUR)	11,75 % (en EUR)	14/08/2013	11,88 % (en EUR)

Classe W USD

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe W USD					22/12/2023	14,73 % (en EUR)

7.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE0058651630:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,80 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe B - BE0058652646:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,74 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe B USD - BE6322802511:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,78 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe E - BE0948501359:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,91 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe F - BE0948500344:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,91 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe F LC - BE632138377:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,72 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe J - BE6299467934:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,51 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe L - BE0948996450:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	2,51 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe M - BE6299468940:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,02 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe N - BE6299471977:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,98 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe P - BE6254414483:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,11 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe V - BE6246064404:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,91 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe W - BE6246068447:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,91 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe W USD - BE6322805548:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,91 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 33,98% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

7.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

7.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 0,48 EUR
	classe V 1,81 EUR
	classe M 1,77 EUR
2020	classe A,14 EUR
	classe V 1,15 EUR
	classe M 1,39 EUR
2021	classe A 4,54 EUR
	classe V 4,57 EUR
	classe M 4,60 EUR
	classe E 4,60 EUR
2022	classe A 3,40 EUR
	classe V 3,40 EUR
	classe M 3,40 EUR
	classe E 3,40 EUR
2023	classe A 2,28 EUR
	classe V 2,34 EUR
	classe M 2,35 EUR
	classe E 2,36 EUR

7.11.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

7.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

8. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE DIVIDEND

8.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 16/09/2002.

Prix de souscription lors de cette période 100,00 EUR.

8.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

8.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif de ce compartiment est d'offrir aux actionnaires une exposition au marché des actions.

Le portefeuille du compartiment se compose principalement d'actions de sociétés ayant leur siège social dans un pays d'Europe. Sont assimilées aux actions de sociétés ayant leur siège social dans un pays d'Europe, les actions des autres sociétés qui ont dans un pays d'Europe une part significative de leurs actifs, activités, centres de profit ou centres de décision.

Le compartiment peut également investir dans tout titre donnant accès au capital des sociétés précitées.

Au moins 50% du portefeuille doit être composé d'actions et autre titres ci-dessus mentionnés générant un rendement en dividende ou un rendement attendu en dividende plus élevé que la moyenne représentée par l'indice MSCI Europe.

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.

Les actionnaires du compartiment ne bénéficient d'aucune protection ou garantie sur le capital.

Politique de placement

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

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants, dépôts ou titres ainsi que sous forme d'organismes de placement collectif.

Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre OPCVM ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par DPAM ou par une société à laquelle DPAM est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

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

8.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI Europe 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).

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

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

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

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

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

8.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

La stratégie du fonds Equities Europe Dividend consiste à investir dans des actions offrant un niveau élevé et durable de liquidité, qui permet le versement d'un dividende régulier et attractif. La sous-performance relative du fonds par rapport à l'indice de référence MSCI Europe NR est due principalement au modèle factoriel. Le segment « valeur » de l'univers, auquel le fonds est naturellement plus exposé, a effectivement sous-performé le modèle « croissance ». À cet égard, la performance du fonds a été freinée par la sous-pondération du secteur des technologies de l'information, qui a été le plus performant avec les fabricants d'équipements de semi-conducteurs (meilleurs contributeurs), et par le manque d'exposition aux sociétés de croissance habituelles du secteur de la santé (Novo Nordisk) et de l'industrie (fabricants d'équipements électriques et de défense). En ce qui concerne la sélection des titres, les meilleurs contributeurs ont été la société norvégienne de biens de consommation courante Orkla, les constructeurs de maisons britanniques Vistry et Redrow, le groupe minier Anglo American, ainsi que UCB et Lundbeck dans le secteur pharmaceutique. En revanche, Grifols, EDP et Aperam ont le plus pesé sur la performance du fonds. En ce qui concerne les mouvements du fonds au cours du semestre, Roche et GSK dans le secteur de la santé, ABInbev dans le secteur des produits de base, SSE et National Grid dans le secteur des services publics, ainsi que la banque italienne Mediobanca constituent les principales entrées. UCB et AstraZeneca après une performance exceptionnelle, Konecranes et ALD/Ayvens dans le secteur industriel, un certain nombre de sociétés financières (Phoenix, SEB, 3i) et Reckitt en raison du manque de visibilité sur les litiges en cours aux États-Unis représentent les principales sorties.

8.1.6. Politique future

Après l'un des cycles de resserrement monétaire les plus agressifs que le monde occidental ait connus depuis des décennies et une inversion majeure de la courbe des rendements dans des zones géographiques clés laissant présager des difficultés à venir, l'incertitude macroéconomique s'est indubitablement accrue compte tenu du décalage habituel entre la prise de décision en matière de politique monétaire et son impact sur l'économie. Les premiers signes de maîtrise de l'inflation ont été observés, ce qui a incité certaines banques centrales européennes à entamer le cycle de réduction des taux, bien qu'il faille plus de temps pour se rassurer sur l'ampleur de l'assouplissement monétaire à venir. Quant à la croissance, certains indicateurs majeurs européens semblent avoir atteint leur niveau le plus bas. Dans le même temps, le redressement macroéconomique de la Chine après les confinements liés à la Covid a jusqu'à présent déçu les attentes, bien que des mesures récentes laissent entrevoir d'autres mesures de relance. Enfin, les tensions géopolitiques augmentent, les relations sino-américaines n'étant pas près de s'améliorer et l'Europe s'affirmant davantage en matière de politique commerciale. Celles-ci interviennent dans un contexte où

les valorisations atteignent un niveau de polarisation extrême entre le marché de la croissance et celui de la valeur. À l'avenir, les gestionnaires de fonds axés sur la valorisation continueront à privilégier les modèles d'affaires résilients, les bilans solides et les flux de trésorerie élevés assurant une capacité à verser des dividendes fiables.

8.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 5

8.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		86.544.954,44	409.487.220,45
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	85.123.937,97	407.963.751,05
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	85.123.937,97	407.963.751,05
a.	Actions	85.123.937,97	407.963.751,05
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	1.349.477,57	-1.033.994,73
A.	Créances	4.187.556,39	3.645.964,61
a.	Montants à recevoir	2.998.010,00	1.933.975,76
b.	Avoirs fiscaux	1.067.599,29	891.567,50
d.	Autres	121.947,10	820.421,35
B.	Dettes	-2.838.078,82	-4.679.959,34
a.	Montants à payer (-)	-2.499.015,98	-3.864.573,22
e.	Autres (-)	-339.062,84	-815.386,12
V.	Dépôts et liquidités	71.538,90	2.557.464,13
A.	Avoirs bancaires à vue	71.538,90	2.557.464,13
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		86.544.954,44	409.487.220,45
A.	Capital	-119.592.237,81	210.055.526,03
B.	Participations au résultat	-1.288.626,43	-506.035,42
C.	Résultat reporté	201.674.293,51	166.762.596,72
D.	Résultat de la période	5.751.525,17	33.175.133,12

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

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

8.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	2.860.776,38	16.813.258,42
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	2.878.404,86	16.900.836,98
a.	Actions	2.878.404,86	16.900.836,98
	Gain réalisé	15.098.209,91	20.660.157,52
	Perte réalisée	-8.960.956,29	-17.847.187,13
	Gain/Perte non-réalisé	-3.258.848,76	14.087.866,59
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	-17.628,48	-87.578,56
a.	Instruments financiers dérivés		-9.779,28
ii.	Contrats à terme		-9.779,28
	Gain /Perte réalisée		-9.779,28
b.	Autres positions et opérations de change	-17.628,48	-77.799,28
iv.	Autres	-17.628,48	-77.799,28
	Gain /Perte réalisée	-13.011,30	-47.773,81
	Gain /Perte non-réalisée	-4.617,18	-30.025,47
II.	Produits et charges des placements	3.844.906,33	18.703.079,92
A.	Dividendes	4.221.503,47	20.434.769,76
B.	Intérêts (+/-)	8.659,25	32.106,82
b.	Dépôts et liquidités	8.659,25	32.106,82
	Intérêts d'emprunts (-)	-3.908,86	-322,88
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-381.347,53	-1.763.473,78
	D'origine belge	-105.292,75	-516.872,11
	D'origine étrangère	-276.054,78	-1.246.601,67
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-954.157,54	-2.341.205,22
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-295.761,32	-469.291,94
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-23.624,49	-104.367,11
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-586.718,21	-1.687.722,24
a.	Gestion financière	-562.724,15	-1.581.171,69
	Classe A (Dis)	-53.636,02	-76.198,15
	Classe B (Cap)	-237.689,49	-453.802,87
	Classe E (Dis)	-30.819,97	-37.236,94
	Classe F (Cap)	-173.889,73	-432.865,54
	Classe J (Cap)		-462.187,34
	Classe M (Dis)	-37.200,87	-73.615,01
	Classe N (Cap)	-18.840,25	-34.973,92
	Classe V (Dis)		-25,79
	Classe W (Cap)	-10.647,82	-10.266,13
b.	Gestion administrative et comptable	-23.994,06	-106.550,55
E.	Frais administratifs (-)	-12.633,79	-22.226,08
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-61,08	-2.779,35
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-69,07	273,56
H.	Services et biens divers (-)	-9.691,85	-22.093,03
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-22.055,60	-28.507,02
	Classe A (Dis)	-2.445,84	-3.257,44
	Classe B (Cap)	-11.420,53	-10.194,79
	Classe E (Dis)	-684,65	-17,37
	Classe F (Cap)	-2.794,41	-2.870,50
	Classe J (Cap)		-459,12
	Classe M (Dis)	-2.773,81	-8.091,94
	Classe N (Cap)	-1.594,11	-3.565,74
	Classe P (Cap)	-115,03	-45,36
	Classe V (Dis)		-0,01

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
K.	Classe W (Cap)	-227,22	-4,75
	Autres charges (-)	-3.542,13	-4.492,01
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	2.890.748,79	16.361.874,70
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	5.751.525,17	33.175.133,12
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	5.751.525,17	33.175.133,12

8.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Autriche							
OMV	84.387	EUR	40,66	3.431.175,42		4,03%	3,96%
				3.431.175,42		4,03%	3,96%
Belgique							
AGEAS SA NV	33.712	EUR	42,68	1.438.828,16		1,69%	1,66%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	40.098	EUR	54,12	2.170.103,76		2,55%	2,51%
KBC	35.963	EUR	65,90	2.369.961,70		2,78%	2,74%
SYENSQO	12.345	EUR	83,57	1.031.671,65		1,21%	1,19%
				7.010.565,27		8,24%	8,10%
Suisse							
NESTLE NOM	9.823	CHF	91,72	935.533,52		1,10%	1,08%
ROCHE HOLDING -GE-	11.150	CHF	249,50	2.888.661,02		3,39%	3,34%
				3.824.194,54		4,49%	4,42%
Allemagne							
DEUTSCHE POST AG	39.938	EUR	37,79	1.509.257,02		1,77%	1,74%
FRESENIUS SE CO	108.528	EUR	27,88	3.025.760,64		3,55%	3,50%
HUGO BOSS AG	9.491	EUR	41,77	396.439,07		0,47%	0,46%
MERCK	8.233	EUR	154,75	1.274.056,75		1,50%	1,47%
				6.205.513,48		7,29%	7,17%
Danemark							
H LUNDBECK	208.815	EUR	5,17	1.079.573,55		1,27%	1,25%
				1.079.573,55		1,27%	1,25%
Espagne							
AMADEUS IT GROUP SA	16.355	EUR	62,14	1.016.299,70		1,19%	1,17%
GRIFOLS-B-	236.570	EUR	5,71	1.350.814,70		1,59%	1,56%
SACYR VALLEHERMOSO	339.419	EUR	3,29	1.118.046,19		1,31%	1,29%
				3.485.160,59		4,09%	4,03%
Finlande							
KESKO CORP	15.652	EUR	16,39	256.536,28		0,30%	0,30%
TIETO EVRY	28.786	EUR	18,04	519.299,44		0,61%	0,60%
UPM-KYMMENE	26.974	EUR	32,62	879.891,88		1,03%	1,02%
VALMET CORPORATION	43.779	EUR	26,69	1.168.461,51		1,37%	1,35%
				2.824.189,11		3,32%	3,26%
France							
AMUNDI	23.395	EUR	60,25	1.409.548,75		1,66%	1,63%
BNP	21.507	EUR	59,53	1.280.311,71		1,50%	1,48%
CARREFOUR SA	165.076	EUR	13,20	2.179.003,20		2,56%	2,52%
EIFFAGE	19.035	EUR	85,76	1.632.441,60		1,92%	1,89%
ORANGE SA	90.098	EUR	9,35	842.776,69		0,99%	0,97%
REXEL	31.751	EUR	24,16	767.104,16		0,90%	0,89%
SANOFI	44.583	EUR	89,94	4.009.795,02		4,71%	4,63%
SCOR	60.524	EUR	23,66	1.431.997,84		1,68%	1,65%
TOTALENERGIES SE	18.929	EUR	62,33	1.179.844,57		1,39%	1,36%
VERALLIA	34.021	EUR	33,88	1.152.631,48		1,35%	1,33%

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
				15.885.455,02		18,66%	18,36%
Royaume-Uni							
BRITISH LAND	253.113	GBP	4,12	1.228.770,55		1,44%	1,42%
DUNELM GROUP PLC	71.787	GBP	10,64	900.883,03		1,06%	1,04%
EASYJET	124.498	GBP	4,58	672.085,10		0,79%	0,78%
GSK PLC	86.549	GBP	15,30	1.561.322,12		1,83%	1,80%
LEGAL	546.023	GBP	2,27	1.461.900,35		1,72%	1,69%
LLOYDS BK GROUP PLC	2.202.414	GBP	0,55	1.421.951,31		1,67%	1,64%
NATIONAL GRID PLC	92.033	GBP	8,83	958.050,67		1,13%	1,11%
NATWEST GROUP PLC	132.446	GBP	3,12	487.075,11		0,57%	0,56%
REDROW PLC	111.898	GBP	6,67	880.296,82		1,03%	1,02%
SSE PLC	77.644	GBP	17,89	1.638.779,71		1,93%	1,89%
TATE AND LYLE PLC	214.951	GBP	5,98	1.516.078,29		1,78%	1,75%
				12.727.193,06		14,95%	14,71%
Irlande							
AIB GROUP PLC	85.227	EUR	4,94	420.680,47		0,49%	0,49%
				420.680,47		0,49%	0,49%
Italie							
ENEL NEW	136.599	EUR	6,49	887.073,91		1,04%	1,02%
ENI SPA	64.623	EUR	14,35	927.598,54		1,09%	1,07%
MEDIOBANCA	111.932	EUR	13,69	1.532.349,08		1,80%	1,77%
PIRELLI C S.P.A.	264.076	EUR	5,56	1.468.262,56		1,72%	1,70%
UNICREDIT SPA	56.922	EUR	34,60	1.969.785,81		2,31%	2,28%
				6.785.069,90		7,97%	7,84%
Luxembourg (Grand-Duché)							
APERAM REG	52.947	EUR	24,14	1.278.140,58		1,50%	1,48%
				1.278.140,58		1,50%	1,48%
Pays-Bas							
ASR	28.800	EUR	44,51	1.281.888,00		1,51%	1,48%
KPN NEW	132.388	EUR	3,58	473.949,04		0,56%	0,55%
NN GROUP NV	54.705	EUR	43,45	2.376.932,25		2,79%	2,75%
STELLANTIS N.V.	137.286	EUR	18,47	2.535.672,42		2,98%	2,93%
				6.668.441,71		7,83%	7,71%
Norvège							
AKER -A-	31.831	NOK	615,00	1.715.468,17		2,02%	1,98%
LEROY SEAFOOD GROUP	334.347	NOK	43,26	1.267.480,28		1,49%	1,46%
MOWI ASA	55.609	NOK	177,70	865.943,94		1,02%	1,00%
NORSK	75.876	NOK	66,50	442.163,96		0,52%	0,51%
ORKLA	460.909	NOK	86,75	3.503.821,21		4,12%	4,05%
TELENOR	142.369	NOK	121,70	1.518.319,88		1,78%	1,75%
YARA INTERNATIONAL	39.187	NOK	307,60	1.056.295,95		1,24%	1,22%
				10.369.493,39		12,18%	11,98%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	621.817	EUR	3,50	2.175.737,68		2,56%	2,51%
				2.175.737,68		2,56%	2,51%
Suède							
COOR SERV MNGT	231.110	SEK	46,82	953.354,20		1,12%	1,10%
				953.354,20		1,12%	1,10%
<u>Total - Actions</u>				<u>85.123.937,97</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,36%</u>

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				85.123.937,97		100,00%	98,36%
Total - portefeuille				85.123.937,97		100,00%	98,36%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		EUR		70.340,61			0,08%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		1.198,29			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				71.538,90			0,08%
Total - Dépôts et Liquidités				71.538,90			0,08%
Créances et dettes diverses				1.349.477,57			1,56%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				86.544.954,44			100,00%

8.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	18,67%
ROYAUME-UNI	14,95%
NORVEGE	12,18%
BELGIQUE	8,24%
ITALIE	7,97%
PAYS-BAS	7,83%
ALLEMAGNE	7,29%
SUISSE	4,49%
ESPAGNE	4,09%
AUTRICHE	4,03%
FINLANDE	3,32%
PORTUGAL	2,56%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	1,50%
DANEMARK	1,27%
SUEDE	1,12%
IRLANDE	0,49%
Total	100,00%

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

8.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
PHARMACIE - COSMETIQUE	16,25%
BANQUES	10,64%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	9,39%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	8,49%
SOURCES D'ENERGIE	7,17%
PETROLE & DERIVES	6,51%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	4,48%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	4,27%
DISTRIBUTION	3,92%
TRANSPORT & CIRCULATION	3,79%
TELECOMMUNICATIONS	3,33%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	2,98%
BOISSONS & TABACS	2,55%
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	2,41%
AGRICULTURE & PECHE	2,26%
IT & INTERNET	1,80%
PNEUS & CAOUTCHOUC	1,72%
BIOTECHNOLOGIE	1,59%
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	1,50%
IMMOBILIER	1,44%
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	1,35%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,90%
TRANSPORTS AERIENS	0,79%
TEXTILE & HABILLEMENT	0,47%
TOTAL	100,00%

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

8.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	42.817.528,56		42.817.528,56
Ventes	121.814.278,79		121.814.278,79
Total 1	164.631.807,35		164.631.807,35
Souscriptions	1.576.801,15		1.576.801,15
Remboursements	82.491.170,86		82.491.170,86
Total 2	84.067.972,01		84.067.972,01
Moyenne de référence de l'actif net total	109.278.369,21		109.278.369,21
Taux de rotation	73,72%		73,72%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	10.601,26	10.527,84	60.406,95	1.371,23	11.250,83	50.527,34	510,41	17.868,26	33.169,49
B	51.179,76	39.923,17	285.557,37	7.672,30	182.716,59	110.513,07	1.776,20	19.191,39	93.097,88
E	1.758,34	1.758,34		0,00	0,00		0,00	54.942,73	
F	336.407,77	257.319,54	396.803,77	16.950,00	216.908,54	196.845,23	0,00	81.073,00	115.772,23
J	168,00	2.141,00	0,00	259,00	8.231,76	0,00	0,00	0,00	0,00
M	28.598,40	52.003,74	115.801,56	7.735,34	26.944,06	96.592,84	75,78	68.759,57	27.909,05
N	3.451,00	13.854,28	31.457,16	251,00	7.146,83	24.561,33	15,00	14.307,64	10.268,68
P	934,23	625,23	1.303,51	128,00	757,00	674,50	31,00	683,00	22,50
R	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
S	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V	0,00	0,00	0,00	0,00	44,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W	1.228,93	1.127,96	8.799,77	524,41	853,25	8.470,92	44,18	445,88	8.069,23
TOTAL			900.130,08			488.185,24			288.309,07

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A	1.761.634,53	1.598.183,09	217.775,99	1.760.657,86	83.179,39	2.946.461,91
B	13.877.940,78	10.519.899,73	2.172.950,38	50.768.186,81	528.843,02	5.645.825,90
E	319.999,93	301.537,38	0,00	0,00	0,00	10.451.205,34
F	104.869.236,72	74.739.187,25	5.233.676,10	67.385.819,29	0,00	26.284.813,82
J	4.577.297,63	59.567.817,98	7.861.289,70	245.498.465,07	0,00	0,00
M	4.759.265,14	8.116.355,75	1.287.413,80	4.443.126,97	12.930,57	11.820.187,64
N	968.718,42	3.743.860,13	73.161,19	2.059.776,20	4.596,45	4.349.432,84
P	26.917.842,87	16.458.762,65	3.737.211,12	21.367.062,60	933.119,83	20.854.096,32
R	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
S	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V	0,00	0,00	0,00	7.471,64	0,00	0,00
W	337.034,34	316.556,80	162.320,13	262.817,29	14.131,89	139.147,09
TOTAL	158.388.970,36	175.362.160,76	20.745.798,41	393.553.383,73	1.576.801,15	82.491.170,86

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	499.147.085,91	152,42	162.204.675,45	165,21	86.544.954,44	171,22
B		262,45		291,38		308,62
E						
F		292,64		327,75		348,63
J		0		0		0
M		156,95		171,47		178,43
N		272,23		304,61		323,93
P		27.204,62		30.714,69		32.801,67
R		0		0		0
S		0		0		0
V		0		0		0
W		283,82		317,87		338,12
TOTAL	499.147.085,91		162.204.675,45		86.544.954,44	

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

8.9. PERFORMANCES

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

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

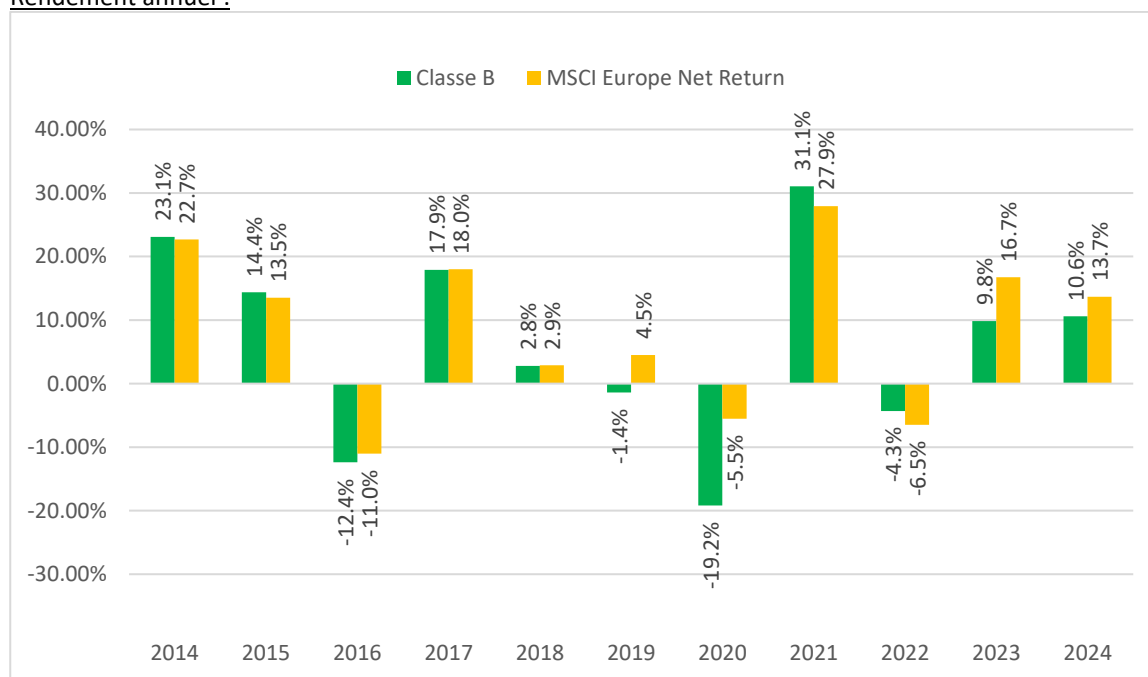
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

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.

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI Europe Net Return	13,68 % (en EUR)	7,44 % (en EUR)	8,44 % (en EUR)	6,74 % (en EUR)	16/09/2002	6,72 % (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	10,61 % (en EUR)	5,12 % (en EUR)	4,23 % (en EUR)	3,95 % (en EUR)	16/09/2002	5,64 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	10,61 % (en EUR)	5,15 % (en EUR)	4,25 % (en EUR)	3,96 % (en EUR)	16/09/2002	5,31 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	11,59 % (en EUR)	6,04 % (en EUR)	5,11 % (en EUR)	4,82 % (en EUR)	08/12/2008	7,41 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M	11,50 % (en EUR)	5,95 % (en EUR)	5,02 % (en EUR)		28/12/2017	3,59 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N	11,50 % (en EUR)	5,96 % (en EUR)	5,04 % (en EUR)		28/12/2017	3,61 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P	12,49 % (en EUR)	6,89 % (en EUR)			09/03/2021	8,37 % (en EUR)

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W	11,59 % (en EUR)	6,04 % (en EUR)	5,11 % (en EUR)	4,87 % (en EUR)	14/08/2013	5,98 % (en EUR)

8.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE0057450265:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,84 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,33 %

Classe B - BE0057451271:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,84 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,33 %

Classe F - BE0948486205:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,95 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,33 %

Classe M - BE6299451771:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,06 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,33 %

Classe N - BE6299452787:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,05 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,33 %

Classe P - BE6254416504:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,15 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,33 %

Classe W - BE6246074502:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,96 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,33 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 31,86% 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. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

8.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

8.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 2,07 EUR classe E 2,24 EUR classe V 2,21 EUR classe M 2,18 EUR
2020	classe A 2,78 EUR classe E 2,90 EUR classe V 2,88 EUR classe M 2,82 EUR
2021	classe A 4,95 EUR classe E 5,41 EUR classe V 5,42 EUR classe M 5,06 EUR
2022	classe A 3,71 EUR classe E 3,93 EUR classe V 3,91 EUR classe M 3,82 EUR
2023	classe A 3,70 EUR classe E 3,94 EUR classe V 3,84 EUR

8.11.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

8.11.3. Restrictions d'investissement et dépassements

Entre les Dates VNI 16/02/2024 et 19/02/2024, un dépassement passif légal a été ouvert dans le compartiment DPAM B Equities Europe Dividend. En effet, un rachat de 1 EUR MM a eu lieu le 14/02/2024 et le 16/02/2024 pour lesquels plusieurs opérations ont été effectuées pour couvrir cette situation. L'ordre de vente de 111.775 actions ALD SA n'a été que partiellement annulé le 14/02/2024, créant un montant négatif en espèces de -166.958,02 EUR. Les actions restantes ont été vendues le lendemain. L'exécution partielle a été causée par les conditions de marché dues à la pression vendeuse sur le marché suite à la dégradation des notes des courtiers.

8.11.4. 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, 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.

9. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

9.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 31/12/2002.

Prix de souscription lors de cette période: 100,00 EUR.

Le 18/11/2020, le compartiment a reçu l'entière du patrimoine du compartiment DPAM INVEST B Equities Europe par le biais d'une fusion par absorption. La fusion a pris effet le 26/11/2020.

9.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

9.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif de ce compartiment est de permettre aux actionnaires de jouir de l'évolution des actions de sociétés européennes ou autres titres assimilés, qui sont sélectionnées sur base d'une méthodologie stricte en matière de respect de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Par le biais d'une méthodologie ESG rigoureuse et des exclusions strictes le compartiment est attentif à ne pas nuire aux autres objectifs environnementaux et sociaux et à assurer les bonnes pratiques de gouvernance requises.

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.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

Politique de placement

Pour atteindre l'objectif, le compartiment investit en actions de sociétés européennes qui satisfont certains critères environnementaux, sociaux, et de gouvernance (ESG). Sont assimilées, les autres sociétés appartenant à l'univers précité qui ont en Europe une part significative de leurs actifs, activités, centres de profit ou centres de décision. Le compartiment peut également investir dans tout titre donnant accès au capital des sociétés précitées.

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

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

Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre OPCVM ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par DPAM ou par une société à laquelle DPAM est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV dans la mesure de tels placements.

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

9.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI Europe 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 des dividendes nets (Net Return).

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

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

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

Le benchmark n'est pas aligné sur l'objectif d'investissement durable du compartiment. Veuillez-vous en référer à la stratégie d'investissement dans le prospectus pour une explication de la manière dont l'objectif d'investissement durable du compartiment est atteint.

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

9.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

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

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

Les participations dans le secteur de la santé ont bénéficié de la performance, l'expansion continue et les améliorations de la chaîne d'approvisionnement sur le marché des médicaments contre l'obésité ayant été positives pour Novo Nordisk, tandis que Lonza a tiré profit d'un ralentissement des investissements des sociétés de développement et de fabrication sous contrat (CDMO).

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

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

Dans le secteur industriel, nous avons restreint de manière significative nos positions dans Epiroc, ayant revu notre conviction sur le potentiel de marge de la société. Dans le même secteur, nous avons pris une nouvelle position dans Prysmian, le leader de la fabrication de câbles à haute tension. Grâce à un certain nombre d'attributions de contrats prestigieux, les carnets de commandes de câbles HT se sont étoffés, ce qui assure une bonne visibilité des ventes pour les années à venir. Le nombre de commandes ayant augmenté, l'entreprise bénéficiera, selon nous, de prix élevés dans son activité HT et qu'elle annoncera de nouveaux investissements en capital. Nous pensons que Prysmian sera l'un des principaux bénéficiaires des dépenses d'investissement liées à la décarbonisation à l'échelle mondiale.

La préférence pour les sociétés d'équipement pour semi-conducteurs a également changé au début de l'année, pour prendre des bénéfices sur BE Semiconductor au profit d'ASML où la croissance des commandes à moyen terme a été moins prise en compte dans l'évaluation.

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

Enfin, du côté des consommateurs, Nestlé a été pondérée à la baisse afin de prendre en compte une diminution du différentiel de croissance. Une nouvelle participation a été prise dans Pirelli, le fabricant de pneus pour voitures de tourisme haut de gamme. Selon nous, le secteur des pneumatiques est le mieux placé pour tirer profit de la transition vers les véhicules électriques, car équiper ces dernières des meilleurs pneus disponibles est le moyen le plus rentable d'augmenter l'autonomie de la voiture.

9.1.6. Politique future

Le fonds cherche à être le meilleur de sa catégorie en tant que fonds d'actions européennes durables. Son profil ESG (environnemental, social et de gouvernance) est préservé, aussi bien en quantité qu'en qualité. Dans un premier temps, les entreprises et les secteurs fortement controversés sont exclus. On ajoute ensuite un important filtre quantitatif : les entreprises qui font partie des 25 % les plus faibles de leur secteur sur la base de leur score ESG sont systématiquement exclues de l'univers d'investissement.

De plus, les gestionnaires de fonds tiennent compte de manière proactive des caractéristiques ESG dans leurs décisions d'achat et de vente. Une entreprise qui apporte une solution à un problème ESG pertinent est un facteur positif dans la décision d'investissement. À titre d'exemple, citons les matériaux d'isolation de Kingspan, les produits électriques à faible consommation d'énergie de Schneider ou les offres de gestion d'actifs numériques à faible coût de Fincobank. Le fonds cherche à investir exclusivement dans des entreprises de qualité supérieure, car elles ont un potentiel de rendement élevé et ajusté au risque. Ce choix reflète également notre conviction que les investissements à long terme dans des entreprises de qualité supérieure et la prise en compte des facteurs ESG se complètent bien. Les entreprises de qualité supérieure se caractérisent par une rentabilité élevée, une bonne croissance structurelle et un modèle économique solide.

9.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4

9.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		1.976.270.552,99	1.825.425.332,76
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	1.932.629.740,33	1.780.883.855,68
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	1.932.629.740,33	1.780.883.855,68
a.	Actions	1.932.629.740,33	1.780.883.855,68
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-3.261.262,49	-7.759.392,75
A.	Créances	1.138.536,66	10.253.871,27
a.	Montants à recevoir	425.341,91	9.478.558,20
b.	Avoirs fiscaux	297.939,33	297.146,73
d.	Autres	415.255,42	478.166,34
B.	Dettes	-4.399.799,15	-18.013.264,02
a.	Montants à payer (-)	-949.397,86	-14.599.042,12
e.	Autres (-)	-3.450.401,29	-3.414.221,90
V.	Dépôts et liquidités	46.902.075,15	52.300.869,83
A.	Avoirs bancaires à vue	46.902.075,15	52.300.869,83
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1.976.270.552,99	1.825.425.332,76
A.	Capital	1.307.320.506,19	1.378.787.646,28
B.	Participations au résultat	197.414,28	47.843,33
C.	Résultat reporté	480.414.322,59	284.224.042,76
D.	Résultat de la période	188.338.309,93	162.365.800,39

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

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

9.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	166.654.870,96	142.905.266,32
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	166.749.901,84	143.072.508,15
a.	Actions	166.749.901,84	143.072.508,15
	Gain réalisé	20.841.914,03	62.277.146,61
	Perte réalisée	-19.744.117,07	-14.506.426,07
	Gain/Perte non-réalisé	165.652.104,88	95.301.787,61
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	-95.030,88	-167.241,83
a.	Instruments financiers dérivés		-570,52
ii.	Contrats à terme		-570,52
	Gain /Perte réalisée		-570,52
b.	Autres positions et opérations de change	-95.030,88	-166.671,31
iv.	Autres	-95.030,88	-166.671,31
	Gain /Perte réalisée	-94.666,75	-150.385,02
	Gain /Perte non-réalisée	-364,13	-16.286,29
II.	Produits et charges des placements	29.863.761,53	27.600.330,77
A.	Dividendes	32.123.828,95	30.191.785,29
B.	Intérêts (+/-)	790.317,70	1.078.874,21
b.	Dépôts et liquidités	790.317,70	1.078.874,21
	Intérêts d'emprunts (-)	-11.136,51	-460.079,83
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-3.039.248,61	-3.210.252,03
	D'origine belge	-528.911,25	-746.766,41
	D'origine étrangère	-2.510.337,36	-2.463.485,62
F.	Autres produits provenant des placements		3,13
III.	Autres produits		
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-8.180.322,56	-8.139.796,70
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-1.557.142,67	-1.319.322,08
B.	Charges financières (-)	0,93	
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-410.591,87	-393.396,28
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-6.028.168,88	-6.286.949,57
a.	Gestion financière	-5.614.019,52	-5.883.645,76
	Classe A (Dis)	-200.975,36	-185.860,60
	Classe B (Cap)	-894.140,67	-927.761,76
	Classe E (Dis)	-125.345,58	-101.480,33
	Classe F (Cap)	-1.956.057,74	-2.058.809,97
	Classe F LC (Cap)	-17,96	-16,30
	Classe J (Cap)	-1.554.986,55	-1.444.790,54
	Classe L (Cap)	-253,25	-386,42
	Classe M (Dis)	-58.357,69	-49.049,49
	Classe N (Cap)	-77.579,07	-91.877,09
	Classe V (Dis)	-54.801,45	-94.129,93
	Classe W (Cap)	-691.504,20	-929.483,33
b.	Gestion administrative et comptable	-414.149,36	-403.303,81
E.	Frais administratifs (-)	-34.056,20	-35.955,56
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)		-3.734,55
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-1.252,54	-621,49
H.	Services et biens divers (-)	-85.947,72	-43.508,02
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-44.027,92	-36.060,83
	Classe A (Dis)	-2.645,83	-3.252,69
	Classe B (Cap)	-21.366,82	-15.891,08
	Classe E (Dis)	-179,03	-139,30
	Classe F (Cap)	-9.514,66	-7.727,23
	Classe F LC (Cap)	-0,32	-0,28
	Classe J (Cap)		-391,75
	Classe L (Cap)		-0,02

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Classe M (Dis)	-6.770,69	-5.736,43
	Classe N (Cap)	-2.233,46	-2.674,19
	Classe P (Cap)		-107,53
	Classe V (Dis)	-1.046,40	-12,50
	Classe W (Cap)	-270,71	-127,83
K.	Autres charges (-)	-19.135,69	-20.248,32
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	21.683.438,97	19.460.534,07
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	188.338.309,93	162.365.800,39
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	188.338.309,93	162.365.800,39

9.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Belgique							
KBC	467.750	EUR	65,90	30.824.725,00		1,59%	1,56%
				30.824.725,00		1,59%	1,56%
Suisse							
DSM-FIRMENICH AG	297.000	EUR	105,60	31.363.200,00		1,62%	1,59%
LONZA-NOM- NEW	34.000	CHF	490,40	17.313.327,45		0,90%	0,88%
NESTLE NOM	480.000	CHF	91,72	45.714.760,40		2,37%	2,31%
ROCHE HOLDING -GE-	70.000	CHF	249,50	18.135.091,64		0,94%	0,92%
SIKA AG	34.950	CHF	257,20	9.334.032,50		0,48%	0,47%
STRAUMANN HLDG	201.889	CHF	111,30	23.332.377,03		1,21%	1,18%
				145.192.789,02		7,51%	7,35%
Allemagne							
ADIDAS AG NA O.N.	151.250	EUR	223,00	33.728.750,00		1,75%	1,71%
BEIERSDORF	500.000	EUR	136,55	68.275.000,00		3,53%	3,45%
DEUTSCHE BOERSE	189.500	EUR	191,10	36.213.450,00		1,87%	1,83%
HANNOVER RUECK SE	88.500	EUR	236,70	20.947.950,00		1,08%	1,06%
MERCK	27.500	EUR	154,75	4.255.625,00		0,22%	0,22%
MUNCHENER-NOM	96.175	EUR	467,00	44.913.725,00		2,32%	2,27%
SAP SE	520.325	EUR	189,52	98.611.994,00		5,10%	4,99%
				306.946.494,00		15,88%	15,53%
Danemark							
COLOPLAST AS B	224.062	DKK	836,60	25.135.973,98		1,30%	1,27%
DSV AS	189.095	DKK	1.067,00	27.055.409,69		1,40%	1,37%
NOVO NORDISK B	1.009.913	DKK	1.005,60	136.181.739,42		7,05%	6,89%
				188.373.123,09		9,75%	9,53%
Espagne							
AMADEUS IT GROUP SA	180.000	EUR	62,14	11.185.200,00		0,58%	0,57%
CELLNEX TELECOM	680.000	EUR	30,37	20.651.600,00		1,07%	1,04%
FLUIDRA SA	537.500	EUR	19,49	10.475.875,00		0,54%	0,53%
IBERDROLA SA	2.707.500	EUR	12,12	32.801.362,50		1,70%	1,66%
				75.114.037,50		3,89%	3,80%
France							
AIR LIQUIDE	371.724	EUR	161,28	59.951.646,72		3,10%	3,03%
BNP	200.000	EUR	59,53	11.906.000,00		0,62%	0,60%
DASSAULT SYSTEMES SE	204.164	EUR	35,30	7.206.989,20		0,37%	0,36%
L OREAL	146.250	EUR	410,05	59.969.812,50		3,10%	3,03%
LVMH MOET HENNESSY	45.000	EUR	713,60	32.112.000,00		1,66%	1,62%
PUBLICIS NEW	364.365	EUR	99,38	36.210.593,70		1,87%	1,83%
SCHNEIDER ELECTRIC	442.000	EUR	224,30	99.140.600,00		5,13%	5,02%
				306.497.642,12		15,86%	15,51%
Royaume-Uni							
ASTRAZENECA	701.500	GBP	123,56	102.231.927,82		5,29%	5,17%
BEAZLEY PLC	1.439.674	GBP	7,08	12.022.046,26		0,62%	0,61%
COMPASS GROUP	2.175.000	GBP	21,60	55.410.744,83		2,87%	2,80%
CRODA INTERNATIONAL	115.000	GBP	39,48	5.354.956,66		0,28%	0,27%
INTERCONT HOTELS	300.000	GBP	83,26	29.460.399,83		1,52%	1,49%
LONDON STOCK EXCHANG	325.000	GBP	94,00	36.032.317,04		1,86%	1,82%
ROTORK	5.125.000	GBP	3,37	20.358.553,99		1,05%	1,03%

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
				260.870.946,43		13,50%	13,20%
Irlande							
AIB GROUP PLC	1.795.000	EUR	4,94	8.860.120,00		0,46%	0,45%
KINGSPAN GROUP PLC	425.000	EUR	79,50	33.787.500,00		1,75%	1,71%
				42.647.620,00		2,21%	2,16%
Italie							
FINECOBANK SPA	1.609.923	EUR	13,92	22.410.128,16		1,16%	1,13%
INTESA SANPAOLO	13.075.000	EUR	3,47	45.383.325,00		2,35%	2,30%
MEDIOBANCA	2.095.000	EUR	13,69	28.680.550,00		1,48%	1,45%
MONCLER SPA	315.250	EUR	57,06	17.988.165,00		0,93%	0,91%
PIRELLI C S.P.A.	3.662.041	EUR	5,56	20.360.947,96		1,05%	1,03%
PRYSMIAN SPA	400.000	EUR	57,82	23.128.000,00		1,20%	1,17%
REPLY S.P.A.	140.000	EUR	137,80	19.292.000,00		1,00%	0,98%
				177.243.116,12		9,17%	8,97%
Pays-Bas							
ASM INTERNATIONAL	73.500	EUR	711,80	52.317.300,00		2,71%	2,65%
ASML HOLDING NV	121.275	EUR	964,20	116.933.355,00		6,05%	5,92%
BESI	94.787	EUR	156,15	14.800.990,05		0,77%	0,75%
IMCD N.V.	181.163	EUR	129,30	23.424.375,90		1,21%	1,19%
KPN NEW	12.089.001	EUR	3,58	43.278.623,58		2,24%	2,19%
				250.754.644,53		12,97%	12,69%
Norvège							
DNB BANK ASA	950.000	NOK	209,70	17.457.389,48		0,90%	0,88%
MOWI ASA	542.251	NOK	177,70	8.443.938,37		0,44%	0,43%
NORSK	2.701.499	NOK	66,50	15.742.863,21		0,81%	0,80%
				41.644.191,06		2,15%	2,11%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	5.800.000	EUR	3,50	20.294.200,00		1,05%	1,03%
				20.294.200,00		1,05%	1,03%
Suède							
ATLAS COPCO A	3.400.000	SEK	199,20	59.672.246,70		3,09%	3,02%
EPIROC AB A	1.425.000	SEK	211,50	26.553.964,76		1,37%	1,34%
				86.226.211,46		4,46%	4,36%
<u>Total - Actions</u>				<u>1.932.629.740,33</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,79%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				1.932.629.740,33		100,00%	97,79%
Total - portefeuille				1.932.629.740,33		100,00%	97,79%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		EUR		46.780.809,77			2,37%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		121.265,38			0,01%
Total - Avoirs bancaires à vue				46.902.075,15			2,37%
Total - Dépôts et Liquidités				46.902.075,15			2,37%
Créances et dettes diverses				-3.261.262,49			-0,17%

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				1.976.270.552,99			100,00%

9.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ALLEMAGNE	15,89%
FRANCE	15,86%
ROYAUME-UNI	13,50%
PAYS-BAS	12,97%
DANEMARK	9,75%
ITALIE	9,17%
SUISSE	7,51%
SUEDE	4,46%
ESPAGNE	3,89%
IRLANDE	2,21%
NORVEGE	2,15%
BELGIQUE	1,59%
PORTUGAL	1,05%
Total	100,00%

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

9.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
PHARMACIE - COSMETIQUE	22,64%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	10,58%
IT & INTERNET	7,05%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	6,98%
BANQUES	6,95%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	5,13%
CONSTRUCTION MECANIQUE	5,00%
PRODUITS CHIMIQUES	4,76%
TELECOMMUNICATIONS	4,50%
LOISIRS & TOURISME	4,39%
TEXTILE & HABILLEMENT	4,34%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	4,03%
SOURCES D'ENERGIE	3,56%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,37%
DIFFUSION & EDITION	1,87%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,75%
TRANSPORT & CIRCULATION	1,40%
SERVICES DIVERS	1,21%
PNEUS & CAOUTCHOUC	1,05%
AGRICULTURE & PECHE	0,44%
TOTAL	100,00%

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

9.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	368.324.650,63		368.324.650,63
Ventes	236.001.133,52		236.001.133,52
Total 1	604.325.784,15		604.325.784,15
Souscriptions	276.705.157,66		276.705.157,66
Remboursements	155.601.071,41		155.601.071,41
Total 2	432.306.229,07		432.306.229,07
Moyenne de référence de l'actif net total	1.849.817.435,07		1.849.817.435,07
Taux de rotation	9,30%		9,30%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	19.386,31	20.669,19	84.482,37	16.099,08	14.027,58	86.553,87	9.249,78	14.038,10	81.765,55
B	98.823,44	111.462,06	291.461,66	62.838,42	83.965,86	270.334,22	30.033,60	41.532,25	258.835,57
E	2.525,01	3.631,00	88.774,77	20.894,75	6.972,15	102.697,37	3.256,63	2.250,09	103.703,91
F	836.406,05	1.108.316,41	1.378.246,73	210.528,81	566.958,53	1.021.817,01	139.954,70	109.113,51	1.052.658,20
F LC	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
J	4.931,00	734,00	18.454,00	971,00	2.193,00	17.232,00	1.643,00	346,00	18.529,00
L	0,00	31,27	84,09	0,00	0,00	84,09	0,00	62,50	21,59
M	14.753,39	5.281,37	42.884,07	8.601,61	1.537,48	49.948,19	5.208,90	3.437,88	51.719,22
N	31.965,30	45.214,76	59.341,40	4.060,73	15.743,23	47.658,90	4.854,65	11.588,66	40.924,90
P	473,00	1.578,95	2.289,96	873,00	284,00	2.878,96	1.718,00	471,40	4.125,56
V	56.441,00	66.189,28	82.819,15	35.990,81	71.108,79	47.701,17	12.373,90	7.676,05	52.399,01
W	518.651,84	287.456,66	560.270,31	466.474,12	649.432,86	377.311,57	70.422,07	74.690,60	373.043,03
TOTAL			2.610.108,50			2.025.217,35			2.038.725,55

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A	5.191.317,22	5.498.795,20	4.324.885,88	3.743.584,37	2.715.633,94	4.198.670,67
B	37.991.899,81	42.264.883,31	24.504.995,39	32.196.149,19	12.869.889,84	17.607.867,33
E	682.848,61	1.021.417,84	5.942.226,31	1.941.283,64	977.974,28	687.082,36
F	354.918.944,66	464.234.775,95	91.225.372,05	244.459.170,95	67.862.061,47	52.161.715,43
F LC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J	189.820.154,03	26.954.379,05	37.819.492,56	85.618.591,78	71.893.443,78	15.276.641,44
L	0,00	12.066,67	0,00	0,00	0,00	26.486,99
M	3.903.141,03	1.458.771,28	2.370.524,98	417.071,35	1.614.672,65	1.024.344,28
N	12.548.667,18	18.053.148,95	1.641.512,17	6.389.457,33	2.117.899,76	5.086.692,02
P	18.210.066,35	65.067.403,37	36.739.886,12	11.971.122,74	80.417.874,20	22.853.237,31
V	15.830.709,77	17.265.248,86	9.816.526,38	19.358.639,76	3.787.639,28	2.286.382,75
W	205.831.948,88	115.386.058,81	194.768.985,79	271.168.054,67	32.448.068,46	34.391.950,83
TOTAL	844.929.697,54	757.216.949,29	409.154.407,63	677.263.125,78	276.705.157,66	155.601.071,41

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	1.735.549.021,48	255,24	1.668.368.735,77	278,54	1.976.270.552,99	302,39
B		361,85		403,01		444,97
E		262,94		288,44		313,87
F		403,25		452,89		502,13
F LC		5,05		5,68		6,3
J		36.111,72		40.721,71		45.239,25
L		358,28		396,04		435,63
M		260,64		285,61		310,94
N		376,31		422,54		468,43
P		39.439,3		44.652,27		49.704,62
V		259,38		284,53		309,6
W		388,49		436,33		483,77
TOTAL	1.735.549.021,48		1.668.368.735,77		1.976.270.552,99	

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

9.9. PERFORMANCES

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

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

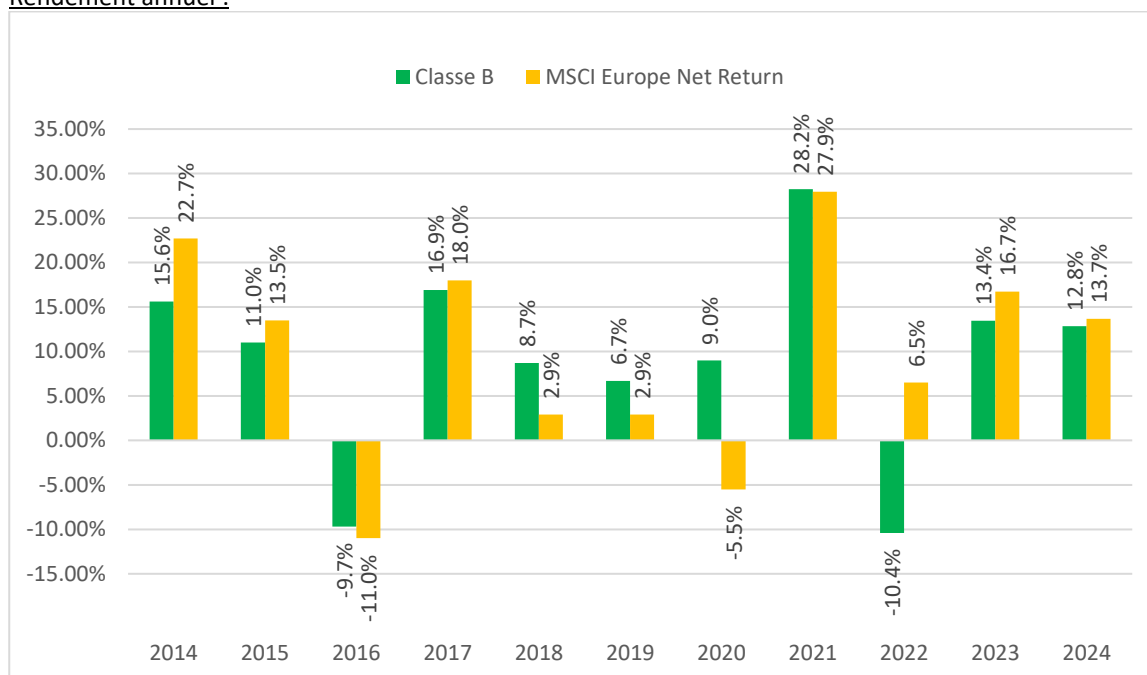
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

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.

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI Europe Net Return	13,68 % (en EUR)	7,44 % (en EUR)	8,44 % (en EUR)	6,74 % (en EUR)	31/12/2002	7,07 % (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	12,85 % (en EUR)	4,66 % (en EUR)	9,89 % (en EUR)	8,09 % (en EUR)	07/01/2003	7,17 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	12,83 % (en EUR)	4,66 % (en EUR)	9,89 % (en EUR)	8,08 % (en EUR)	31/12/2002	7,19 % (en EUR)

Classe E

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe E	13,79 % (en EUR)	5,53 % (en EUR)	10,81 % (en EUR)		31/12/2017	10,14 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	13,79 % (en EUR)	5,53 % (en EUR)	10,81 % (en EUR)	8,96 % (en EUR)	08/12/2008	9,53 % (en EUR)

Classe F LC

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe F LC	13,92 % (en EUR)	5,73 % (en EUR)			08/04/2021	7,17 % (en EUR)

Classe J

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe J	14,25 % (en EUR)	5,95 % (en EUR)	11,24 % (en EUR)		17/07/2018	10,40 % (en EUR)

Classe L

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe L	11,99 % (en EUR)	3,99 % (en EUR)			08/04/2021	5,43 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe M	13,67 % (en EUR)	5,42 % (en EUR)	10,69 % (en EUR)		28/12/2017	9,97 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe N	13,76 % (en EUR)	5,51 % (en EUR)	10,76 % (en EUR)		28/12/2017	10,03 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P	14,71 % (en EUR)	6,38 % (en EUR)	11,68 % (en EUR)		13/03/2018	11,70 % (en EUR)

Classe V

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe V	13,78 % (en EUR)	5,53 % (en EUR)	10,78 % (en EUR)		29/05/2017	9,49 % (en EUR)

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W	13,79 % (en EUR)	5,53 % (en EUR)	10,76 % (en EUR)	8,89 % (en EUR)	14/08/2013	8,95 % (en EUR)

9.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE0940001713:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,75 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe B - BE0940002729:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,76 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe E - BE0948493276:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,91 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe F - BE0948492260:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe F LC - BE6321385898:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,72 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe J - BE6299492213:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,51 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe L - BE0948990396:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	2,51 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe M - BE6299493229:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,02 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe N - BE6299494235:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,94 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe P - BE6254417510:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,12 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe V - BE6246076523:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,93 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Classe W - BE6246078545:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,91 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,15 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 21,77% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

9.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

9.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 2,87 EUR
	classe E 4,90 EUR
	classe V 4,63 EUR
	classe M 4,57 EUR
2020	classe A 2,49 EUR
	classe E 2,93 EUR
	classe V 2,87 EUR
	classe M 2,51 EUR
2021	classe A 5,06 EUR
	classe E 5,46 EUR
	classe V 5,39 EUR
	classe M 5,13 EUR
2022	classe A 5,41 EUR
	classe E 6,43 EUR
	classe V 6,34 EUR
	classe M 6,37 EUR
2023	classe A 5,00 EUR
	classe E 5,72 EUR
	classe V 5,63 EUR
	classe M 5,38 EUR

9.11.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

9.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

10. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

10.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 02/10/2006.

Prix de souscription lors de cette période: 100,00 EUR.

10.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

10.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

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, qui sont sélectionnés sur base des thématiques liées à l'acronyme NEWGEMS (en anglais : Nanotechnology, Ecology, Wellness, Generation Z, E-society, Manufacturing 4.0, Security - tendances et thèmes d'activités liés à la nanotechnologie, l'écologie, le bien-être, la génération Z, l'E-Society, l'industrie 4.0 et la sécurité - voir politique de placement ci-dessous). Ces sociétés sont sélectionnées sur base d'une méthodologie stricte en matière de respect de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Par le biais d'une méthodologie ESG rigoureuse et des exclusions strictes, le compartiment est attentif à ne pas nuire aux autres objectifs environnementaux et sociaux et à assurer les bonnes pratiques de gouvernance requises.

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.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment ni à ses participants.

Politique de placement

Le compartiment investit principalement dans des actions et /ou valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés dites « du futur » sans limitation géographique, ainsi que tout titre donnant accès au capital de ces sociétés. Ces sociétés « du futur » sont identifiées par l'acronyme NEWGEMS (en anglais: Nanotechnology, Ecology, Wellness, Generation Z, E-society, Manufacturing 4.0, Security), et regroupent des tendances et thèmes d'activités liées à la nanotechnologie, l'écologie, le bien-être, la génération Z, l'E-Society, l'industrie 4.0 et la sécurité ; activités qui peuvent se définir comme suit (mais sans être exhaustives).

- « **Nanotechnology** » : La nanotechnologie englobe les entreprises opérant à un niveau moléculaire (la production de puces d'équipements semi-conducteurs, les diagnostics médicaux, les outils et services pour les sciences de la vie, etc. qui nécessitent une miniaturisation plus complexe) et les sociétés qui permettent ces avancées.

- « **Ecology** » : L'écologie englobe les sociétés dont l'activité a trait à l'environnement et à la protection de l'environnement comme les voitures électriques ou l'énergie propre.

- « **Wellness** » : Le bien-être englobe toute société dont l'activité vise la santé des humains et des animaux au travers, par exemple des outils médicaux ou la nutrition.

- « **Generation Z** » : La génération Z se réfère à la génération issue après les millénaires. Le gestionnaire investira ici dans des entreprises qui facilitent le mode de vie de cette génération. Les exemples relevant sont (le contenu (streaming ou gaming), (expérience (de voyages) ou fintech (paiements)).

- « **E-society** » : L'E-Society englobe toute entreprise de commerce électronique, de support à la numérisation ou infrastructures cloud.

- « **Manufacturing 4.0** » : L'industrie 4.0 englobe toute société qui a trait à la nouvelle révolution industrielle et l'automatisation de l'entreprise comme la robotique et l'automatisation, le logiciel en tant que service (« software-as-a-service), l'industrie des objets et l'intelligence artificielle.

- « **Security** » : La sécurité englobe toute société qui a trait à la cyber sécurité à la sécurité financière et /ou à la sécurité physique.

La sélection des valeurs se base sur des analyses économique-financières ainsi que sur une méthodologie rigoureuse d'exclusions, d'intégration des facteurs ESG, d'actionnariat actif et d'engagement avec les entreprises.

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

Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre OPCVM ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par DPAM ou par une société à laquelle DPAM est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

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

10.1.4. Indice et benchmark

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

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

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

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

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

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

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

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

10.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Au cours des deux dernières années, nous avons stratégiquement orienté le portefeuille vers les actions à forte capitalisation, en particulier les sociétés de technologie et de semi-conducteurs de premier plan. Cette décision s'est avérée être la bonne. Cependant, le fonds conserve une exposition considérable aux moyennes capitalisations, ce qui a continué à peser sur la performance au cours du premier semestre de l'année.

Plus des deux tiers du rendement du premier semestre 2024 peuvent être attribués au secteur des technologies de l'information (malgré une pondération moyenne de « seulement » 42 %). Si l'on tient compte de nos deux participations dans les entreprises technologiques de premier plan non liées aux technologies de l'information, Amazon et Google, la combinaison « TI + Amazon + Alphabet » explique près de 90 % du rendement. Par ailleurs, nos expositions aux secteurs de la santé (qui représentent 20 % du fonds) et de l'industrie n'ont pas apporté de contribution positive. En d'autres termes, le secteur technologique (tiré par l'IA) s'est bien comporté, contrairement aux autres.

En ce qui concerne les technologies de l'information, les semi-conducteurs ont continué à surperformer de manière significative par rapport aux logiciels, grâce à une rotation vers les bénéficiaires de l'IA. Heureusement, notre exposition aux logiciels a bénéficié d'une pondération substantielle dans Microsoft et de nos investissements dans des sociétés de cybersécurité telles que CrowdStrike. Toutefois, certaines sociétés de logiciels de moyenne capitalisation comme Nice, Z-scanner et Fortnox n'ont pas participé à la reprise. Notre sélection dans le domaine des semi-conducteurs a été exceptionnelle, l'ajout de TSMC au début de l'année ayant été l'une de nos meilleures décisions. Nous avons également renforcé le portefeuille avec des sociétés de semi-conducteurs de qualité comme Analog Devices (anticipant un retournement de cycle) et Applied Materials, une société de semi-conducteurs de premier plan à une valorisation raisonnable, tout en sortant Nordic Semi, BE Semiconductor Industries et Monolithic Power Systems, principalement pour des raisons de valorisation. Par ailleurs, nous avons sorti Accenture.

Dans le secteur de la santé, quelques titres, tels qu'Inspire, Eurofins et Paragon28, ont pesé sur les performances pour diverses raisons. Malheureusement, nous avons manqué la reprise d'Eli Lilly et de Novo Nordisk, stimulée par leurs médicaments contre l'obésité. Dans le secteur industriel, les sociétés à moyenne capitalisation comme IMCD et Spirax-Sarco ont connu une baisse. Cependant, nous avons réussi à sortir l'entreprise d'énergie solaire Shoals.

10.1.6. Politique future

Nous ne nous dérogerons pas à notre stratégie d'investissement dans des entreprises innovantes. C'est pourquoi nous avons identifié 7 thèmes majeurs dans lesquels nous investissons : Nanotechnology, Ecology, Wellness, Generation Z, E-Society, Manufacturing 4.0 et Security. Ces thèmes constituent notre nom, NEWGEMS. Dans chaque décision d'investissement, nous gardons à l'esprit une certaine approche en haltères entre, d'une part, une croissance plus élevée, des noms relativement chers et plus risqués et, d'autre part, une croissance plus éprouvée, des titres moins chers et plus défensifs. En outre, nous intégrons des KPI ESG durables (liés à chaque thème) dans notre processus d'investissement, car nous sommes convaincus que les risques et les opportunités ESG doivent faire partie intégrante d'un processus fondamental.

10.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4 à l'exception de la classe W USD: 5

10.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		1.648.980.930,34	1.319.396.137,04
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	1.586.317.664,49	1.303.042.024,83
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	1.586.317.664,49	1.303.042.024,83
a.	Actions	1.586.317.664,49	1.303.042.024,83
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-2.356.433,60	-9.242.413,11
A.	Créances	3.897.682,16	5.481.546,22
a.	Montants à recevoir	3.626.513,78	5.343.471,24
b.	Avoirs fiscaux	47.800,35	47.435,94
d.	Autres	223.368,03	90.639,04
B.	Dettes	-6.254.115,76	-14.723.959,33
a.	Montants à payer (-)	-1.372.708,66	-10.969.432,93
c.	Emprunts (-)	-0,25	-3,89
e.	Autres (-)	-4.881.406,85	-3.754.522,51
V.	Dépôts et liquidités	65.019.699,45	25.596.525,32
A.	Avoirs bancaires à vue	65.019.699,45	25.596.525,32
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1.648.980.930,34	1.319.396.137,04
A.	Capital	873.071.698,75	871.291.018,94
B.	Participations au résultat	717.781,06	-410.478,24
C.	Résultat reporté	524.998.835,95	221.465.965,07
D.	Résultat de la période	250.192.614,58	227.049.631,27

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

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

10.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	255.377.031,63	231.068.897,75
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	255.390.026,27	231.007.197,09
a.	Actions	255.390.026,27	231.007.197,09
	Gain réalisé	113.008.890,16	81.594.812,19
	Perte réalisée	-45.944.692,13	-56.820.651,30
	Gain/Perte non-réalisé	188.325.828,24	206.233.036,20
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	12,61	
	Gain /Perte réalisée	12,61	
H.	Positions et opérations de change	-13.007,25	61.700,66
b.	Autres positions et opérations de change	-13.007,25	61.700,66
iv.	Autres	-13.007,25	61.700,66
	Gain /Perte réalisée	-13.280,28	80.035,24
	Gain /Perte non-réalisée	273,03	-18.334,58
II.	Produits et charges des placements	5.167.177,98	4.665.945,06
A.	Dividendes	5.137.660,44	4.725.507,39
B.	Intérêts (+/-)	740.693,75	374.206,13
b.	Dépôts et liquidités	740.693,75	374.206,13
	Intérêts d'emprunts (-)	-165.372,38	-714,44
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-545.803,83	-433.054,02
	D'origine étrangère	-545.803,83	-433.054,02
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-10.351.595,03	-8.685.211,54
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-1.161.599,95	-1.389.081,23
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-369.424,75	-308.882,66
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-8.607.371,95	-6.855.770,34
a.	Gestion financière	-8.266.723,92	-6.582.352,19
	Classe A (Dis)	-1.092.148,20	-866.035,50
	Classe B (Cap)	-4.579.515,53	-3.574.787,07
	Classe B USD (Cap)	-36.788,07	-19.490,14
	Classe E (Dis)	-89.730,07	-81.133,64
	Classe F (Cap)	-1.296.723,95	-1.027.287,27
	Classe F USD (Cap)	-629,07	
	Classe J (Cap)	-319.496,12	-257.520,75
	Classe L (Cap)	-80.636,55	-65.209,75
	Classe M (Dis)	-148.522,53	-152.652,30
	Classe N (Cap)	-32.785,02	-44.980,50
	Classe V (Dis)	-89.725,27	-72.186,30
	Classe W (Cap)	-493.676,39	-416.597,19
	Classe W USD (Cap)	-6.347,15	-4.471,78
b.	Gestion administrative et comptable	-340.648,03	-273.418,15
E.	Frais administratifs (-)	-48.929,82	-27.653,92
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-1.500,00	-1.404,19
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-1.008,45	-400,40
H.	Services et biens divers (-)	-53.024,70	-16.421,31
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-90.015,75	-68.783,62
	Classe A (Dis)	-35.798,30	-24.545,79
	Classe B (Cap)	-30.955,77	-22.178,75
	Classe B USD (Cap)	-345,56	-289,40
	Classe E (Dis)		-15,49
	Classe F (Cap)	-2.936,65	-1.309,31
	Classe J (Cap)		-101,75
	Classe L (Cap)	-65,98	-101,05
	Classe M (Dis)	-17.330,97	-17.885,16

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Classe N (Cap)	-2.567,76	-2.145,66
	Classe P (Cap)		-57,37
	Classe V (Dis)		-13,83
	Classe W (Cap)		-128,79
	Classe W USD (Cap)	-14,76	-11,27
K.	Autres charges (-)	-18.719,66	-16.813,87
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	-5.184.417,05	-4.019.266,48
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	250.192.614,58	227.049.631,27
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	250.192.614,58	227.049.631,27

10.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Canada							
CANADIAN PACIFIC	327.000	CAD	107,74	24.023.033,65		1,51%	1,46%
TOPICUS.COM INC	200.000	CAD	117,00	15.955.814,67		1,01%	0,97%
				39.978.848,32		2,52%	2,42%
Espagne							
CELLNEX TELECOM	1.025.000	EUR	30,37	31.129.250,00		1,96%	1,89%
				31.129.250,00		1,96%	1,89%
Féroé							
BAKKAFROST P-F	130.000	NOK	542,00	6.174.473,12		0,39%	0,37%
				6.174.473,12		0,39%	0,37%
Royaume-Uni							
ASTRAZENECA	256.000	GBP	123,56	37.307.731,32		2,35%	2,26%
BEAZLEY PLC	1.600.000	GBP	7,08	13.360.853,92		0,84%	0,81%
LONDON STOCK EXCHANG	200.800	GBP	94,00	22.262.428,50		1,40%	1,35%
RIGHTMOVE PLC	1.050.000	GBP	5,37	6.650.350,89		0,42%	0,40%
SPIRAX SARCO ENG	115.000	GBP	84,80	11.502.034,56		0,73%	0,70%
WISE-A RG	800.000	GBP	6,82	6.430.382,73		0,41%	0,39%
				97.513.781,92		6,15%	5,91%
Irlande							
KERRY	171.300	EUR	75,65	12.958.845,00		0,82%	0,79%
KINGSPAN GROUP PLC	148.000	EUR	79,50	11.766.000,00		0,74%	0,71%
LINDE PLC NPV -NEW-	68.000	USD	438,81	27.841.455,56		1,76%	1,69%
				52.566.300,56		3,31%	3,19%
Israël							
CYBER-ARK SOFTWARE	79.500	USD	273,42	20.281.679,50		1,28%	1,23%
JFROG LTD	280.000	USD	37,55	9.810.123,63		0,62%	0,59%
NICE LTD ADR	78.000	USD	171,97	12.515.661,30		0,79%	0,76%
				42.607.464,43		2,69%	2,58%
Italie							
REPLY S.P.A.	85.000	EUR	137,80	11.713.000,00		0,74%	0,71%
				11.713.000,00		0,74%	0,71%
Luxembourg (Grand-Duché)							
EUROFINS SCIENTIFIC	255.700	EUR	46,55	11.902.835,00		0,75%	0,72%
				11.902.835,00		0,75%	0,72%
Pays-Bas							
ASM INTERNATIONAL	47.000	EUR	711,80	33.454.600,00		2,11%	2,03%
ASML HOLDING NV	34.000	EUR	964,20	32.782.800,00		2,07%	1,99%
IMCD N.V.	76.000	EUR	129,30	9.826.800,00		0,62%	0,60%
				76.064.200,00		4,80%	4,61%
Suède							
EPIROC AB A	600.000	SEK	211,50	11.180.616,74		0,70%	0,68%

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
FORTNOX AB	1.800.000	SEK	63,98	10.146.607,93		0,64%	0,62%
				21.327.224,67		1,34%	1,29%
Taiïwan							
TAIWAN-ADR-	326.500	USD	173,81	52.949.815,72		3,34%	3,21%
				52.949.815,72		3,34%	3,21%
États-Unis d'Amérique							
ABBOTT LABORATORIES	262.000	USD	103,91	25.401.838,12		1,60%	1,54%
ADOBE INC	42.000	USD	555,54	21.770.636,81		1,37%	1,32%
AIRBNB INC -A-	184.000	USD	151,63	26.032.115,70		1,64%	1,58%
ALPHABET INC -A-	500.000	USD	182,15	84.977.839,98		5,36%	5,15%
AMAZON.COM INC -A-	528.000	USD	193,25	95.205.038,49		6,00%	5,77%
ANALOG	97.000	USD	228,16	20.649.890,37		1,30%	1,25%
APPLE	194.000	USD	210,62	38.124.823,89		2,40%	2,31%
APPLIED MATERIALS	123.600	USD	235,99	27.215.641,71		1,72%	1,65%
BOOKING HLDG	4.400	USD	3.961,50	16.263.680,90		1,03%	0,99%
CLOUDFLARE INC -A-	110.000	USD	82,83	8.501.329,60		0,54%	0,52%
CROWDSTRIKE HLDGS	70.000	USD	383,19	25.027.571,73		1,58%	1,52%
DANAHER CORP	152.000	USD	249,85	35.434.756,24		2,23%	2,15%
DATADOG-A	270.000	USD	129,69	32.672.078,38		2,06%	1,98%
DEXCOM INC	105.000	USD	113,38	11.107.907,63		0,70%	0,67%
DOXIMITY INC	260.000	USD	27,97	6.785.351,06		0,43%	0,41%
EDWARDS LIFESCIENCES	279.000	USD	92,37	24.045.934,22		1,52%	1,46%
INSPIRE MED SYS	130.000	USD	133,83	16.233.170,05		1,02%	0,98%
INTUITIVE SURGICAL	41.100	USD	444,85	17.059.328,20		1,08%	1,03%
IQVIA HOLDINGS INC	110.000	USD	211,44	21.701.329,60		1,37%	1,32%
MICROSOFT	313.000	USD	446,95	130.529.834,38		8,23%	7,92%
MOODY	38.000	USD	420,93	14.924.506,65		0,94%	0,91%
NETFLIX	34.500	USD	674,88	21.724.618,61		1,37%	1,32%
NVIDIA CORP	670.000	USD	123,54	77.230.510,85		4,87%	4,68%
ONTO INNO	82.500	USD	219,56	16.901.049,69		1,07%	1,02%
PALO ALTO NET	82.000	USD	339,01	25.937.784,00		1,64%	1,57%
PARAGON 28	974.000	USD	6,84	6.216.151,15		0,39%	0,38%
PROGRESSIVE	47.000	USD	207,71	9.108.812,69		0,57%	0,55%
PTC INC	111.000	USD	181,67	18.815.367,39		1,19%	1,14%
ROPER TECHNOLOGIES	47.600	USD	563,68	25.034.912,99		1,58%	1,52%
SERVICENOW INC	41.000	USD	786,67	30.094.210,40		1,90%	1,83%
SYNOPSIS	64.000	USD	595,06	35.534.257,06		2,24%	2,15%
THERMO FISHER SCIEN	77.000	USD	553,00	39.730.347,56		2,50%	2,41%
UBER TECHNOLOGIES	349.000	USD	72,68	23.667.198,51		1,49%	1,44%
UNITEDHEALTH	71.000	USD	509,26	33.736.841,61		2,13%	2,05%
VISA-A	195.000	USD	262,47	47.755.213,44		3,01%	2,90%
ZOETIS-A	100.000	USD	173,36	16.175.414,04		1,02%	0,98%
ZSCALER INC	84.000	USD	192,19	15.063.177,05		0,95%	0,91%
				1.142.390.470,75		72,02%	69,28%
<u>Total - Actions</u>				<u>1.586.317.664,49</u>		<u>100,00%</u>	<u>96,20%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				1.586.317.664,49		100,00%	96,20%
Total - portefeuille				1.586.317.664,49		100,00%	96,20%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		86.526,73			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		64.933.098,44			3,94%
Banque Degroof Petercam interests		USD		74,28			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				65.019.699,45			3,94%

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Total - Dépôts et Liquidités				65.019.699,45			3,94%
Créances et dettes diverses				-2.356.433,60			-0,14%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				1.648.980.930,34			100,00%

10.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	72,01%
ROYAUME-UNI	6,15%
PAYS-BAS	4,80%
TAÏWAN	3,34%
IRLANDE	3,31%
ISRAËL	2,69%
CANADA	2,52%
ESPAGNE	1,96%
SUEDE	1,34%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	0,75%
ITALIE	0,74%
FEROE	0,39%
Total	100,00%

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

10.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
IT & INTERNET	28,83%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	17,90%
PHARMACIE - COSMETIQUE	10,77%
DISTRIBUTION	6,00%
DIFFUSION & EDITION	5,78%
CONSTRUCTION MECANIQUE	5,24%
TELECOMMUNICATIONS	5,15%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	3,77%
SOINS & SERVICE DE SANTE	3,58%
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	3,01%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,50%
SERVICES DIVERS	2,26%
TRANSPORT & CIRCULATION	1,51%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,42%
PHOTO & OPTIQUE	1,07%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	0,82%
AGRICULTURE & PECHE	0,39%
TOTAL	100,00%

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

10.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	373.063.768,61		373.063.768,61
Ventes	373.391.048,45		373.391.048,45
Total 1	746.454.817,06		746.454.817,06
Souscriptions	248.302.287,14		248.302.287,14
Remboursements	197.820.686,32		197.820.686,32
Total 2	446.122.973,46		446.122.973,46
Moyenne de référence de l'actif net total	1.521.581.796,98		1.521.581.796,98
Taux de rotation	19,74%		19,74%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	87.643,09	159.780,57	612.008,34	76.464,34	90.891,90	597.580,78	67.303,88	61.285,55	603.599,11
B	503.485,59	819.271,04	1.983.273,18	424.173,67	458.021,30	1.949.425,56	285.553,88	242.647,42	1.992.332,02
B USD	4.232,74	7.136,12	9.492,16	7.342,14	3.678,25	13.156,05	9.503,08	4.754,45	17.904,68
E	20.278,40	81.182,35	108.322,50	1.542,84	16.461,97	93.403,37	9.191,87	11.241,21	91.354,03
F	380.437,72	892.983,22	1.036.413,51	392.088,06	445.505,17	982.996,41	128.117,82	139.475,26	971.638,96
F USD	0,00	0,00	0,00	458,00	0,00	458,00	62,00	97,00	423,00
J	727,00	2,00	4.325,00	392,00	684,00	4.033,00	586,00	40,00	4.579,00
L	11.411,81	8.465,16	25.851,65	10.590,54	12.095,17	24.347,02	3.810,30	3.918,74	24.238,58
M	11.028,78	91.171,73	222.004,68	10.096,64	69.638,40	162.462,92	18.064,73	27.046,95	153.480,71
N	12.000,56	28.059,03	88.127,69	3.618,99	66.009,74	25.736,94	4.688,71	2.949,44	27.476,21
P	59,00	351,00	1.862,00	237,00	510,00	1.589,00	366,00	421,00	1.534,00
V	9.297,00	41.318,83	100.759,66	8.230,84	11.848,63	97.141,87	11.067,55	12.444,45	95.764,96
W	265.008,83	402.077,18	472.852,00	315.147,65	434.616,39	353.383,26	153.920,79	81.971,78	425.332,27
W USD	2.113,56	7.792,48	4.414,33	2.100,31	2.452,46	4.062,18	4.825,81	1.688,18	7.199,81
TOTAL			4.669.706,71			4.309.776,35			4.416.857,34

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A	17.380.497,72	30.994.879,65	14.484.055,41	17.073.612,63	15.432.327,23	14.004.146,20
B	122.360.871,09	193.245.045,53	102.381.573,25	109.537.762,02	83.916.793,48	70.668.603,87
B USD	1.070.832,57	1.670.603,34	1.742.816,69	874.335,40	2.788.337,47	1.419.229,47
E	4.215.605,59	14.350.981,47	272.385,69	3.313.822,03	2.194.321,17	2.677.435,57
F	104.559.489,22	242.764.935,64	105.806.945,57	118.370.999,96	42.675.510,14	46.508.747,47
F USD	0,00	0,00	130.588,86	0,00	19.893,32	33.360,24
J	20.897.088,06	56.429,80	12.026.001,69	21.310.882,11	22.360.362,79	1.512.926,00
L	2.721.672,93	2.027.508,61	2.512.984,00	2.780.104,25	1.067.520,86	1.084.679,41
M	2.272.771,74	17.774.993,53	1.960.467,35	13.456.828,04	4.305.499,69	6.439.081,39
N	2.989.035,54	6.877.972,39	885.786,18	15.685.158,36	1.439.464,12	909.444,68
P	2.433.581,55	15.151.101,81	10.206.436,55	21.887.605,26	18.789.800,89	22.932.179,71
V	1.809.911,93	7.851.617,73	1.588.197,56	2.267.667,44	2.596.798,24	2.911.478,62
W	67.137.836,99	103.946.604,82	82.377.173,46	112.059.464,63	49.151.789,96	26.191.270,09
W USD	551.544,09	1.945.818,67	554.454,69	639.536,33	1.563.867,78	528.103,60
TOTAL	350.400.739,02	638.658.492,99	336.929.866,95	439.257.778,46	248.302.287,14	197.820.686,32

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	1.143.563.218,03	164,6	1.350.132.493,58	208,24	1.648.980.930,34	243,54
B		207,8		266,1		313,86
B USD		221,75		293,89		336,31
E		169,71		216,55		254,34
F		232,57		300,24		355,55
F USD		0		337,51		387,79
J		26.507,99		34.359,37		40.771,11
L		202,61		257,41		302,42
M		168,04		214,21		251,48
N		215,82		278,43		329,63
P		37.351,04		48.608,07		57.793,58
V		167,27		213,45		250,7
W		223,58		288,65		341,83
W USD		238,56		318,77		366,26
TOTAL	1.143.563.218,03		1.350.132.493,58		1.648.980.930,34	

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

10.9. PERFORMANCES

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

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

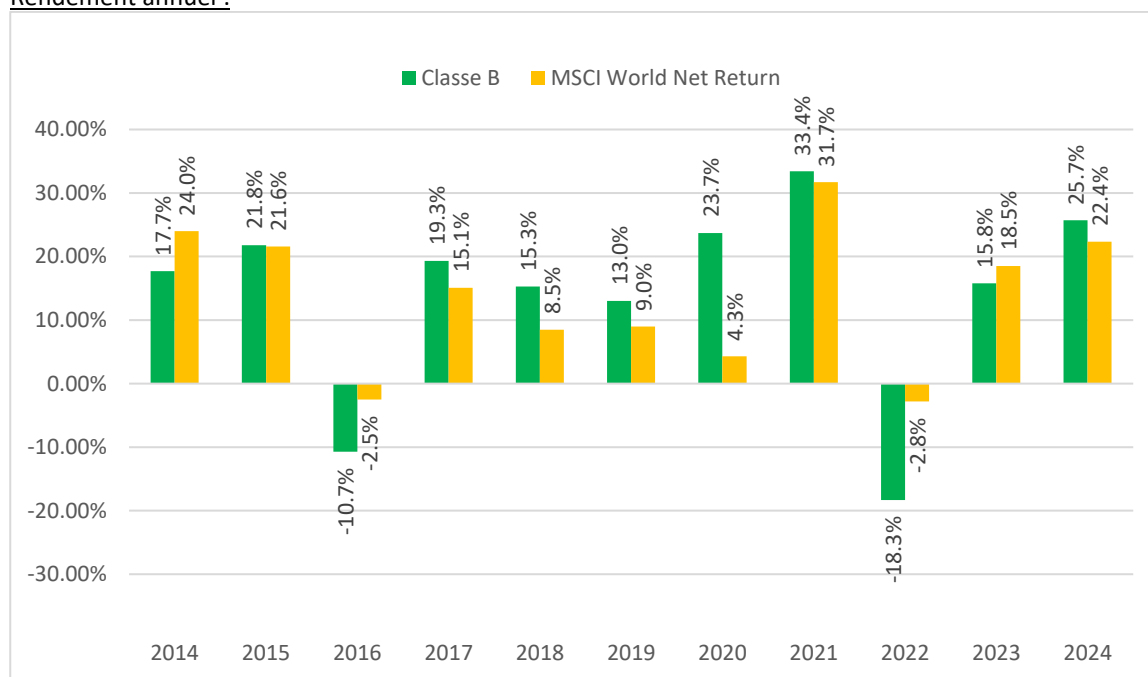
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI World Net Return	22,35 % (en EUR)	13,14 % (en EUR)	11,59 % (en EUR)	10,52 % (en EUR)	02/10/2006	9,20 % (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	25,63 % (en EUR)	5,91 % (en EUR)	14,39 % (en EUR)	12,72 % (en EUR)	02/10/2006	6,65 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	25,70 % (en EUR)	5,95 % (en EUR)	14,43 % (en EUR)	12,73 % (en EUR)	02/10/2006	6,66 % (en EUR)

Classe B USD

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B USD	23,48 % (en EUR)	2,43 % (en EUR)			13/11/2020	7,03 % (en EUR)

Classe E

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe E	26,72 % (en EUR)	6,81 % (en EUR)			26/07/2019	14,57 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe F	26,72 % (en EUR)	6,80 % (en EUR)	15,36 % (en EUR)	13,69 % (en EUR)	08/12/2008	12,80 % (en EUR)

Classe F USD

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe F USD					24/07/2023	21,74 % (en EUR)

Classe J

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe J	27,24 % (en EUR)	7,23 % (en EUR)			10/07/2020	12,64 % (en EUR)

Classe L

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe L	24,71 % (en EUR)	5,22 % (en EUR)	13,72 % (en EUR)		24/04/2018	14,63 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe M	26,59 % (en EUR)	6,72 % (en EUR)	15,25 % (en EUR)		28/12/2017	15,59 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe N	26,63 % (en EUR)	6,76 % (en EUR)	15,29 % (en EUR)		28/12/2017	15,70 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe P	27,75 % (en EUR)	7,66 % (en EUR)	16,26 % (en EUR)		22/08/2018	15,44 % (en EUR)

Classe V

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe V	26,72 % (en EUR)	6,81 % (en EUR)	15,33 % (en EUR)		14/11/2018	15,90 % (en EUR)

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe W	26,73 % (en EUR)	6,81 % (en EUR)	15,34 % (en EUR)	13,59 % (en EUR)	14/08/2013	13,70 % (en EUR)

Classe W USD

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe W USD	24,49 % (en EUR)	3,26 % (en EUR)			13/11/2020	7,90 % (en EUR)

10.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE0946563377:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,79 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe B - BE0946564383:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,74 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe B USD - BE6322806553:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,75 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe E - BE0948503371:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,93 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe F - BE0948502365:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,94 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe F USD - BE6322807569:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,93 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe J - BE6299426526:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,54 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe L - BE0948982310:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	2,53 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe M - BE6299430569:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,05 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe N - BE6299448744:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,01 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe P - BE6254420548:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,14 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe V - BE6246060360:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,93 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe W - BE6246061376:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,93 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe W USD - BE6322808575:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,94 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 38,53% 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. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

10.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

10.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 0,30 EUR
	classe V 1,43 EUR
	classe M 1,44 EUR
2020	classe A 6,05 EUR
	classe E 6,14 EUR
	classe V 6,05 EUR
	classe M 6,09 EUR
2021	classe A 7,15 EUR
	classe E 7,31 EUR
	classe V 7,20 EUR
	classe M 7,24 EUR
2022	classe A 2,08 EUR
	classe E 2,15 EUR
	classe V 2,11 EUR
	classe M 2,12 EUR
2023	classe A 1,91 EUR
	classe E 1,99 EUR
	classe V 1,96 EUR
	classe M 1,97 EUR

10.11.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

10.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

11. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

11.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 17/12/2007.

Prix de souscription lors de cette période: 100,00 EUR.

11.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

11.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

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 qui sont actives, directement ou indirectement, dans les chaînes de valeurs alimentaires au sens large du terme et dans les secteurs liés ou apparentés.

Par le biais d'une méthodologie ESG rigoureuse et des exclusions strictes, le compartiment est attentif à ne pas nuire aux autres objectifs environnementaux et sociaux et à assurer les bonnes pratiques de gouvernance requises.

Il s'agit d'un compartiment géré activement.

Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment. Des informations quantitatives provenant d'un marché plus large peuvent être utilisées pour la gestion des risques et l'évaluation par le gestionnaire.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

Politique de placement

Les placements de ce compartiment consistent principalement, et ce sans limite géographique, en actions ou titres représentant le capital social des sociétés qui sont actives, directement ou indirectement, dans les chaînes de valeurs agro-alimentaires au sens large du terme et dans les secteurs liés ou apparentés. Ces chaînes de valeurs agro-alimentaires s'étendent de la production d'aliments en ce compris les produits et les services qui contribuent à la production d'aliments jusqu'y compris la vente de produits alimentaires au consommateur. Les sociétés qui en raison de leurs activités telles que le stockage, le transport, l'emballage, le processing etc., apportent une valeur ajoutée aux chaînes de valeurs alimentaires, tombent dans le champ d'application de l'univers d'investissement. Par secteurs apparentés, il y a lieu de comprendre, entre autres, les entreprises actives dans les plantations, stockage, transport, emballage ou dans le secteur agricole en général.

La sélection des valeurs se base sur des analyses économique-financières ainsi que sur une méthodologie rigoureuse d'exclusions, d'intégration des facteurs ESG, d'actionnariat actif et d'engagement avec les entreprises.

Sont assimilés à ces placements tous autres titres donnant accès au capital de ces sociétés.

Le compartiment investit au minimum deux tiers de ses actifs totaux dans les dits placements.

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

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

Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre OPCVM ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par DPAM ou par une société à laquelle DPAM est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

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

11.1.4. Indice et benchmark

Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

11.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Le fonds investit à l'échelle mondiale dans des entreprises actives dans la chaîne agricole/alimentaire, en mettant l'accent sur celles qui contribuent à une production alimentaire plus durable. Il reste diversifié entre les divers segments.

Au cours du premier semestre, nous avons abandonné notre position dans Sovos Brands, Campbell Soup ayant finalisé le rachat de la société. Nous avons ajouté une nouvelle position dans Ajinomoto, compte tenu de sa position forte dans les assaisonnements et les condiments, associée à une belle amélioration de sa gamme de produits surgelés aux États-Unis. Novozymes a finalisé l'acquisition de Chr. Hansen, la nouvelle société fusionnée Novonesis qui remplace Chr. Hansen dans le fonds.

DSM-Firmenich, United Plantations, Lotus Bakeries, Colruyt et Novonesis figurent parmi les meilleurs contributeurs à la performance du fonds, tandis que Darling Ingredients, OCI, Hellofresh, Middleby et Carbios sont les sociétés qui ont le plus nui à la performance.

11.1.6. Politique future

Le fonds continue d'investir dans l'ensemble de la chaîne de valeur agroalimentaire. Dans le contexte actuel de baisse des prix des produits de base, nous restons plus prudents à l'égard du segment des engrais, tout en renforçant notre position dans le secteur de la technologie alimentaire, notamment en augmentant la pondération de DSM-Firmenich.

11.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4

11.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		84.594.355,91	128.777.996,46
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	82.364.863,18	126.054.403,34
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	82.364.863,18	125.971.431,34
a.	Actions	82.364.863,18	125.971.431,34
D.	Autres valeurs mobilières		82.972,00
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	454.361,67	725.802,65
A.	Créances	787.201,13	1.551.561,91
a.	Montants à recevoir	499.076,07	1.083.887,85
b.	Avoirs fiscaux	61.004,48	60.478,03
d.	Autres	227.120,58	407.196,03
B.	Dettes	-332.839,46	-825.759,26
a.	Montants à payer (-)	-37.933,97	-416.108,93
c.	Emprunts (-)	-0,01	-1,11
e.	Autres (-)	-294.905,48	-409.649,22
V.	Dépôts et liquidités	1.775.131,06	1.997.790,47
A.	Avoirs bancaires à vue	1.775.131,06	1.997.790,47
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		84.594.355,91	128.777.996,46
A.	Capital	51.512.239,33	92.459.281,22
B.	Participations au résultat	47.297,31	-193.621,30
C.	Résultat reporté	33.242.589,25	41.833.827,77
D.	Résultat de la période	-207.769,98	-5.321.491,23

DPAM B
EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

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

11.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-832.545,03	-7.026.267,80
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	-839.184,88	-7.086.946,62
a.	Actions	-839.184,88	-7.086.946,62
	Gain réalisé	2.299.066,76	2.605.879,00
	Perte réalisée	-2.142.821,02	-2.432.673,99
	Gain/Perte non-réalisé	-995.430,62	-7.260.151,63
D.	Autres valeurs mobilières		82.972,00
	Gain/Perte non-réalisé		82.972,00
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	6.639,85	-22.293,18
b.	Autres positions et opérations de change	6.639,85	-22.293,18
iv.	Autres	6.639,85	-22.293,18
	Gain /Perte réalisée	7.061,93	-20.378,28
	Gain /Perte non-réalisée	-422,08	-1.914,90
II.	Produits et charges des placements	1.232.889,36	2.624.953,89
A.	Dividendes	1.325.548,13	2.707.619,29
B.	Intérêts (+/-)	74.389,88	71.983,82
b.	Dépôts et liquidités	74.389,88	71.983,82
	Intérêts d'emprunts (-)	-32.318,36	-28.383,34
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-134.730,29	-126.265,88
	D'origine belge	-7.830,00	-6.075,00
	D'origine étrangère	-126.900,29	-120.190,88
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à		
B.	décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-608.114,31	-920.177,32
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-55.458,73	-89.779,18
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-23.334,75	-33.266,41
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-501.625,22	-770.590,04
a.	Gestion financière	-480.516,23	-738.140,70
	Classe A (Dis)	-35.808,85	-45.177,43
	Classe B (Cap)	-173.255,68	-276.942,90
	Classe E (Dis)	-132,67	-1.960,12
	Classe F (Cap)	-200.328,18	-271.001,92
	Classe L (Cap)	-1.068,81	-1.014,96
	Classe M (Dis)	-1.232,17	-1.788,56
	Classe N (Cap)	-5.286,20	-6.808,09
	Classe V (Dis)	-4.506,31	-4.606,05
	Classe W (Cap)	-58.897,36	-128.840,67
b.	Gestion administrative et comptable	-21.108,99	-32.449,34
E.	Frais administratifs (-)	-14.154,12	-15.738,48
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)		-764,58
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-63,10	-71,10
H.	Services et biens divers (-)	-5.709,59	-2.553,99
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-6.976,86	-6.806,08
	Classe A (Dis)	-942,86	-1.025,49
	Classe B (Cap)	-4.338,66	-4.302,76
	Classe E (Dis)	-0,25	-0,54
	Classe F (Cap)	-1.425,67	-1.134,23
	Classe L (Cap)	-0,72	0,01
	Classe M (Dis)	-120,39	-206,28
	Classe N (Cap)	-25,33	-109,52
	Classe V (Dis)	-11,82	-6,52
	Classe W (Cap)	-111,16	-20,75
K.	Autres charges (-)	-791,94	-607,46

DPAM B
EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV	624.775,05	1.704.776,57
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	-207.769,98	-5.321.491,23
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	-207.769,98	-5.321.491,23

11.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Belgique							
COLRUYT	80.000	EUR	44,58	3.566.400,00		4,33%	4,22%
LOTUS BAKERIES	450	EUR	9.630,00	4.333.500,00		5,26%	5,12%
SIPEF	32.000	EUR	55,00	1.760.000,00		2,14%	2,08%
				9.659.900,00		11,73%	11,42%
Brésil							
SAO MARTINHO SA	150.000	BRL	32,73	824.717,16		1,00%	0,97%
				824.717,16		1,00%	0,97%
Canada							
JAMIESON WELLNES INC	25.000	CAD	29,01	494.527,97		0,60%	0,58%
NUTRIEN LTD	48.000	CAD	69,65	2.279.635,88		2,77%	2,69%
				2.774.163,85		3,37%	3,28%
Suisse							
DSM-FIRMENICH AG	74.000	EUR	105,60	7.814.400,00		9,49%	9,24%
SIG GROUP AG	50.000	CHF	16,45	854.057,42		1,04%	1,01%
				8.668.457,42		10,52%	10,25%
Allemagne							
HELLOFRESH SE	35.000	EUR	4,52	158.200,00		0,19%	0,19%
KWS SAAT	36.000	EUR	59,60	2.145.600,00		2,60%	2,54%
SYMRISE AG	8.000	EUR	114,30	914.400,00		1,11%	1,08%
				3.218.200,00		3,91%	3,80%
Danemark							
NOVONESIS -B-	27.586	DKK	426,10	1.576.194,89		1,91%	1,86%
				1.576.194,89		1,91%	1,86%
Féroé							
BAKKAFROST P-F	103.000	NOK	542,00	4.892.082,55		5,94%	5,78%
				4.892.082,55		5,94%	5,78%
France							
CARBIOS S.A.	30.000	EUR	20,65	619.500,00		0,75%	0,73%
ROBERTET SA	2.300	EUR	817,00	1.879.100,00		2,28%	2,22%
SODEXO	15.000	EUR	84,00	1.260.000,00		1,53%	1,49%
				3.758.600,00		4,56%	4,44%
Royaume-Uni							
COMPASS GROUP	80.000	GBP	21,60	2.038.096,36		2,47%	2,41%
GENUS PLC	20.000	GBP	16,50	389.219,79		0,47%	0,46%
MP EVANS GROUP PLC	135.000	GBP	8,60	1.369.345,99		1,66%	1,62%
TATE AND LYLE PLC	415.000	GBP	5,98	2.927.050,78		3,55%	3,46%
TREATT	100.000	GBP	4,29	506.575,46		0,62%	0,60%
				7.230.288,38		8,78%	8,55%
Irlande							
KERRY	9.000	EUR	75,65	680.850,00		0,83%	0,80%

DPAM B
EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Japon				680.850,00		0,83%	0,80%
AJINOMOTO	19.000	JPY	5,730	631.490,29		0,77%	0,75%
YAKULT	35.000	JPY	2,846	577.677,02		0,70%	0,68%
				1.209.167,31		1,47%	1,43%
Malaisie							
UNITED PLANTATIONS	450.000	MYR	24,62	2.191.257,91		2,66%	2,59%
				2.191.257,91		2,66%	2,59%
Pays-Bas							
CORBION	85.000	EUR	18,73	1.592.050,00		1,93%	1,88%
JDE PEETS	22.000	EUR	18,60	409.200,00		0,50%	0,48%
OCI	90.000	EUR	22,79	2.051.100,00		2,49%	2,42%
				4.052.350,00		4,92%	4,79%
Norvège							
LEROY SEAFOOD GROUP	110.000	NOK	43,26	417.000,39		0,51%	0,49%
MOWI ASA	220.000	NOK	177,70	3.425.842,35		4,16%	4,05%
SALMAR ASA	24.000	NOK	562,00	1.181.965,56		1,44%	1,40%
TOMRA SYSTEMS ASA	305.000	NOK	127,40	3.405.073,83		4,13%	4,03%
				8.429.882,13		10,23%	9,97%
États-Unis d'Amérique							
AGCO	14.000	USD	97,88	1.278.581,76		1,55%	1,51%
BELLRNG BRNDS INC	25.000	USD	57,14	1.332.866,81		1,62%	1,58%
CF INDUSTRIES HLDGS	85.000	USD	74,12	5.878.423,14		7,14%	6,95%
DARLING INGREDIENTS	115.000	USD	36,75	3.943.317,00		4,79%	4,66%
DEERE	20.400	USD	373,63	7.111.781,67		8,63%	8,41%
MCCORMIC CO INC	6.000	USD	70,94	397.144,86		0,48%	0,47%
MIDDLEBY CORP	11.000	USD	122,61	1.258.418,47		1,53%	1,49%
SYSCO	13.000	USD	71,39	865.938,89		1,05%	1,02%
ZOETIS-A	7.000	USD	173,36	1.132.278,98		1,37%	1,34%
				23.198.751,58		28,17%	27,42%
<u>Total - Actions</u>				<u>82.364.863,18</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,36%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				82.364.863,18		100,00%	97,36%
Total - portefeuille				82.364.863,18		100,00%	97,36%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		4.352,74			0,01%
Banque Degroof Petercam interests		USD		1,25			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.770.777,07			2,09%
Total - Avoirs bancaires à vue				1.775.131,06			2,10%
Total - Dépôts et Liquidités				1.775.131,06			2,10%
Créances et dettes diverses				454.361,67			0,54%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				84.594.355,91			100,00%

11.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	28,17%
BELGIQUE	11,73%
SUISSE	10,52%
NORVEGE	10,23%
ROYAUME-UNI	8,78%
FEROE	5,94%
PAYS-BAS	4,92%
FRANCE	4,56%
ALLEMAGNE	3,91%
CANADA	3,37%
MALAISIE	2,66%
DANEMARK	1,91%
JAPON	1,47%
BRESIL	1,00%
IRLANDE	0,83%
Total	100,00%

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

11.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
AGRICULTURE & PECHE	23,85%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	14,03%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	12,55%
CONSTRUCTION MECANIQUE	10,19%
PRODUITS CHIMIQUES	10,16%
PHARMACIE - COSMETIQUE	5,87%
SOURCES D'ENERGIE	4,79%
DISTRIBUTION	4,33%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	4,13%
DIVERS	3,49%
LOISIRS & TOURISME	2,47%
SOCIETES DIVERSIFIEES	1,67%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,53%
BIOTECHNOLOGIE	0,75%
PHOTO & OPTIQUE	0,19%
TOTAL	100,00%

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

11.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	1.290.249,90		1.290.249,90
Ventes	15.000.368,93		15.000.368,93
Total 1	16.290.618,83		16.290.618,83
Souscriptions	3.099.751,31		3.099.751,31
Remboursements	19.044.332,29		19.044.332,29
Total 2	22.144.083,60		22.144.083,60
Moyenne de référence de l'actif net total	94.370.660,24		94.370.660,24
Taux de rotation	-6,20%		-6,20%

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

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

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	9.382,14	5.021,72	38.559,51	1.565,12	7.021,61	33.103,01	1.175,99	4.683,83	29.595,17
B	82.264,29	95.359,70	215.664,61	13.659,94	86.389,22	142.935,33	2.504,19	26.508,44	118.931,08
E	1.740,00	300,00	3.534,56	0,00	3.307,56	227,00	0,00	0,00	227,00
F	345.793,80	174.606,01	373.729,12	89.311,69	179.185,69	283.855,12	8.199,43	56.700,03	235.354,52
L	259,90	5,32	472,04	85,58	0,00	557,61	48,92	99,56	506,97
M	905,00	0,00	2.837,70	248,18	53,00	3.032,88	0,00	1.240,00	1.792,88
N	2.530,00	889,00	10.443,62	1.150,00	3.952,03	7.641,59	203,00	671,00	7.173,59
P	2.060,45	3.500,00	0,00	0,00	1.607,46	0,00	0,00	0,00	0,00
V	1.697,00	2.814,37	7.069,87	1.604,00	1.163,86	7.510,01	104,00	739,00	6.875,01
W	136.179,63	88.156,58	184.600,37	49.027,42	147.482,91	86.144,88	4.604,89	14.138,51	76.611,26
TOTAL			836.911,40			565.007,42			477.067,47

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A	1.551.438,74	819.076,55	230.882,27	1.000.956,68	170.658,44	671.776,00
B	16.313.182,96	18.651.012,47	2.390.137,39	14.705.624,11	425.098,22	4.481.435,01
E	276.555,60	54.105,00	0,00	465.363,34	0,00	0,00
F	75.284.944,14	36.360.959,99	17.203.172,32	34.206.006,64	1.598.027,30	10.865.277,79
L	51.353,49	1.070,15	14.335,00	0,00	8.228,00	16.491,78
M	155.545,96	0,00	38.720,58	7.960,60	0,00	180.475,30
N	520.247,90	173.012,53	207.958,25	720.334,23	35.324,03	118.968,87
P	518.719,92	822.360,00	0,00	348.498,74	0,00	0,00
V	302.693,00	503.374,17	248.515,12	178.530,01	15.780,11	114.823,27
W	29.548.281,07	18.082.761,86	9.136.216,08	26.761.565,72	846.635,21	2.595.084,27
TOTAL	124.522.962,78	75.467.732,72	29.469.937,01	78.394.840,07	3.099.751,31	19.044.332,29

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	157.567.071,29	150,13	100.829.274,00	141,83	84.594.355,91	138,85
B		177,03		167,24		165,96
E		153,05		145,32		142,88
F		198,15		188,77		188,11
L		175,29		164,35		162,48
M		152,98		145,26		142,77
N		183,79		175,07		174,46
P		0		0		0
V		159,58		151,54		149
W		190,13		181,14		180,5
TOTAL	157.567.071,29		100.829.274,00		84.594.355,91	

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

11.9. PERFORMANCES

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

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

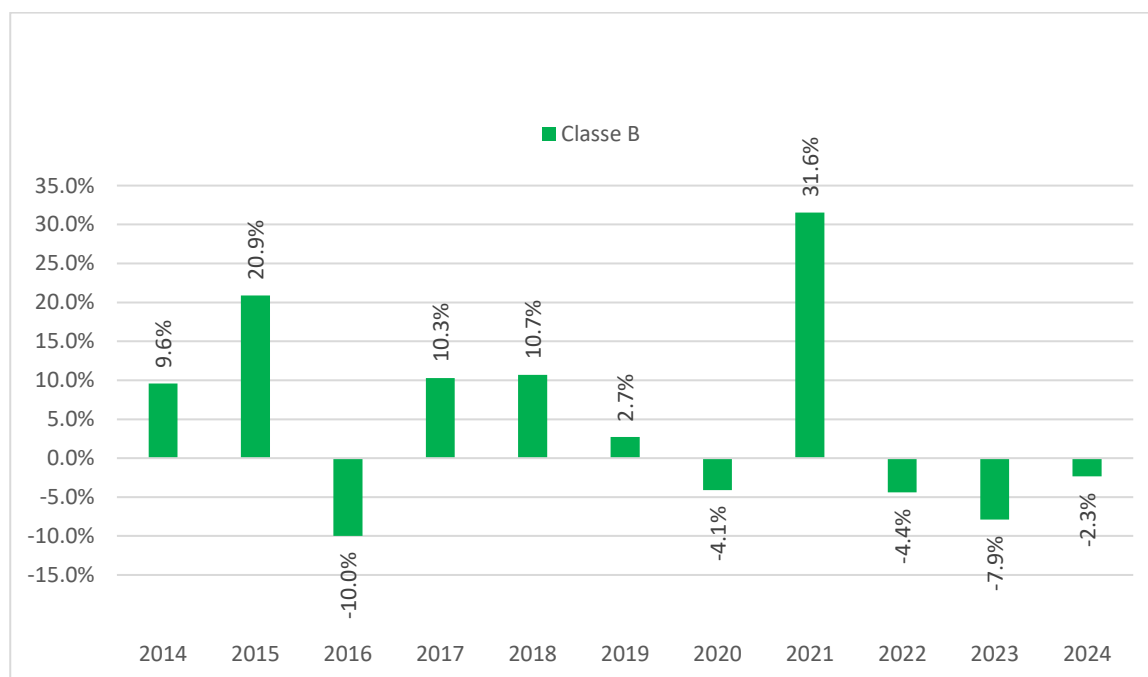
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	-2,34 % (en EUR)	-4,92 % (en EUR)	1,62 % (en EUR)	3,99 % (en EUR)	17/12/2007	3,11 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	-2,33 % (en EUR)	-4,91 % (en EUR)	1,64 % (en EUR)	4,00 % (en EUR)	17/12/2007	3,11 % (en EUR)

Classe E

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe E	-1,51 % (en EUR)	-4,12 % (en EUR)			20/07/2020	3,74 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	-1,50 % (en EUR)	-4,12 % (en EUR)	2,47 % (en EUR)	4,86 % (en EUR)	08/12/2008	8,50 % (en EUR)

Classe L

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe L	-3,06 % (en EUR)	-5,52 % (en EUR)			30/04/2021	-4,85 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M	-1,60 % (en EUR)	-4,21 % (en EUR)	2,38 % (en EUR)		28/12/2017	2,90 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N	-1,50 % (en EUR)	-4,13 % (en EUR)	2,44 % (en EUR)		28/12/2017	2,93 % (en EUR)

Classe V

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe V	-1,49 % (en EUR)	-4,12 % (en EUR)	2,45 % (en EUR)	4,81 % (en EUR)	14/08/2013	5,41 % (en EUR)

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W	-1,50 % (en EUR)	-4,12 % (en EUR)	2,46 % (en EUR)	4,80 % (en EUR)	14/08/2013	5,40 % (en EUR)

11.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE0947763737:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,86 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe B - BE0947764743:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,86 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe E - BE0948505392:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,00 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe F - BE0948504387:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,01 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe L - BE0948980298:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	2,60 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe M - BE6299432581:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,11 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe N - BE6299433597:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,02 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe V - BE6246065419:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,01 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe W - BE6246067431:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,01 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 31,61% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

11.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

11.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 1,06 EUR
	classe V 2,28 EUR
	classe M 2,20 EUR
2020	classe A 1,69 EUR
	classe E 1,70 EUR
	classe V 1,83 EUR
2021	classe M 1,70 EUR
	classe A 2,55 EUR
	classe E 2,75 EUR
2022	classe V 2,85 EUR
	classe M 2,58 EUR
	classe M 0,33 EUR
2023	classe E 0,50 EUR
	classe V 0,48 EUR
	classe M 2,01 EUR
	classe E 2,01 EUR
	classe V 2,10 EUR
	classe A 1,97 EUR

11.11.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

11.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

12. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR IG

12.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 30/06/2010.

Prix de souscription lors de cette période: 50,00 EUR.

12.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

12.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif de ce compartiment est d'offrir aux actionnaires une exposition au marché des obligations.

Le portefeuille du compartiment se compose principalement d'instruments tels que les obligations et autres titres de créance ou titres assimilés libellés en euro, à court, moyen et long terme, à taux fixe ou flottant, avec un revenu périodique ou capitalisé et émis ou garantis par les Etats Membres de l'Union Européenne.

Le portefeuille peut également comprendre des obligations gouvernementales (à taux fixe et taux variable) d'agences gouvernementales, des autorités locales, des obligations gouvernementales dans une devise qui n'est pas la devise locale du pays et d'agences supranationales

Les émetteurs des instruments dans lesquels le portefeuille est investi doivent bénéficier d'un rating qui correspond au moins à Investment grade* auprès de chaque agence de notation (parmi Standards & Poors, Moody's et Fitch) proposant un suivi de l'émetteur.

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.

Les actionnaires du compartiment ne bénéficient d'aucune protection ou garantie sur le capital.

* Investment Grade : est une interprétation en termes de risques financiers de la qualité de l'émetteur de l'obligation. Les agences de notation utilisent chacune leur échelle pour évaluer la notion de risque. Les notations « investment grade » sont situées entre AAA et BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's et Fitch et entre Aaa et Baa3 suivant l'échelle de Moody's.

Politique de placement

Le compartiment investit dans des organismes de placement collectif pour un maximum de 10% de ses actifs.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants, dépôts ou titres ainsi que sous forme d'organismes de placement collectif.

Ce compartiment, par dérogation octroyée par l'Autorité des services et marchés financiers peut investir jusqu'à 100% de ses actifs dans les différentes émissions de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'Espace économique européen qui a adopté l'euro comme monnaie (listés ci-dessous(*)), et par ses collectivités publiques territoriales. Ces organismes de placement collectif doivent détenir des

valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire appartenant à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire appartenant à une même émission puissent excéder 30% du montant total de leurs actifs.

(*) Belgique, Allemagne, Finlande, France, Grèce, Luxembourg, Irlande, Italie, Pays-Bas, Autriche, Portugal, Espagne, Slovaquie, Chypre, Malte, Slovaquie, Estonie.

Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre OPCVM ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par DPAM ou par une société à laquelle DPAM est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

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

12.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : JPM EMU Government Investment Grade Total Return. Cet indice est un indice obligataire représentatif des obligations émises par les gouvernements des pays européens où l'euro est la monnaie officielle, notées « investment grade » par chacune des trois grandes agences de notations (Standard & Poor's, Moody's et Fitch). La performance est calculée en réinvestissant les coupons versés par les titres de créances composant l'indice.

J.P.Morgan Securities PLC est inscrit au registre tenu par l'ESMA (European Securities and Markets Authority).

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

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

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

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

12.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Nous avons fini l'année dernière en pensant que l'Europe était déjà en récession et que tant que la BCE ne commencerait pas à baisser son taux directeur, la situation resterait inchangée. Cependant, au cours des premiers mois de l'année, il s'est avéré que nous n'avions pas tout à fait raison.

La récession européenne s'est confirmée au cours du second semestre 2023, mais elle n'a été limitée que dans le temps et dans son ampleur. Au cours du premier trimestre de l'année, nous avons observé un rebond de l'économie européenne, à partir de niveaux très bas. Cela s'est traduit par un PIB acceptable de 0,3 % au premier trimestre, en partie grâce au secteur européen de la construction, qui a bénéficié d'un hiver très doux.

En termes d'inflation, nous continuons à assister à une inflation qui se rapproche de façon constante de l'objectif de la BCE. Néanmoins, s'agissant d'un processus très lent et que les salaires sont encore en train de rattraper l'inflation élevée que nous avons connue ces dernières années, l'inflation des services continue de se situer à des niveaux élevés. Bien que nous observions une normalisation permanente de l'inflation salariale, celle-ci ne progresse pas à un rythme suffisamment rapide pour que la BCE se sente prête à s'engager dans un cycle complet de baisse.

Au cours des derniers trimestres, la BCE est devenue entièrement tributaire des données, ce qui, selon nous, est un choix erroné car, en fin de compte, son objectif en matière d'inflation a un horizon à moyen terme. Par conséquent, déclarer que la BCE en sait beaucoup actuellement, mais que dans quelques mois, elle en saura encore plus pour définir sa politique monétaire lors de la prochaine réunion, ne donne pas de crédibilité à sa politique monétaire.

Nous comprenons que son incapacité à réagir en temps opportun à la hausse de l'inflation après la crise de la Covid a montré qu'une dépendance totale à l'égard des prévisions n'était pas non plus le bon choix, mais l'actuel mouvement de balancier vers cette dépendance s'avérera également être une mauvaise approche.

Au cours du premier semestre, l'évolution des taux d'intérêt a été principalement portée par les États-Unis, où la croissance continue d'être égale ou supérieure à son potentiel, et surtout au cours du premier trimestre, où l'inflation a de nouveau augmenté de manière significative. Après l'impressionnant rebond à la fin de l'année dernière, lorsque le Bund allemand à 10 ans est passé de 3 à 1,90 % en quelques mois, les taux d'intérêt se sont redressés et ont continué à évoluer de manière relativement volatile au cours des derniers mois. À la fin de l'année dernière, nous avons décidé de prendre des bénéfices sur la surpondération de notre duration et nous avons procédé à des ajouts tout au long de l'année. Nous avons à nouveau mis en œuvre notre stratégie, qui consiste à calculer la moyenne de notre point d'entrée, ce qui s'est avéré par le passé être une bonne approche pour établir une surpondération de la duration.

Bien que la BCE ait abaissé son taux directeur pour la première fois, le marché des taux d'intérêt ne s'est pas redressé depuis, car il lui fallait la confirmation que le cycle d'abaissement a réellement commencé, mais aussi d'un ralentissement plus net de l'économie américaine.

En ce qui concerne l'allocation par pays, nous avons décidé de ne pas modifier nos surpondérations et sous-pondérations les plus importantes. Notre sous-pondération de la France et de l'Italie s'est révélée être un choix judicieux, l'annonce surprise de M. Macron d'exiger de nouvelles élections législatives en France ayant nui aux spreads de ces deux pays. Notre sous-pondération de l'Italie a notamment toujours été mise en place pour couvrir notre surpondération générale des pays limitrophes en cas de crises inattendues, et cela a clairement prouvé sa valeur.

12.1.6. Politique future

En Europe, les données économiques continuent d'être légèrement meilleures que prévu. Bien qu'elles indiquent toujours une croissance inférieure au potentiel, les données économiques laissent entrevoir que l'Europe devrait continuer à opter pour un atterrissage en douceur. Par conséquent, l'atterrissage en douceur est un fait et la question est de savoir ce qui se passera ensuite. L'objectif devrait être de transformer cet atterrissage en douceur en une expansion économique. Toutefois, la route est encore longue pour atteindre cet objectif.

La politique budgétaire étant susceptible de rester restrictive en raison du retour aux règles du Pacte européen de stabilité et de croissance, c'est la politique monétaire qui devra faire le gros du travail. Selon nous, une baisse des taux de 25 points de base par la BCE pour lancer le cycle de resserrement n'est donc pas suffisante pour ramener la croissance européenne à ses niveaux d'avant la crise. Si les taux directeurs restent trop restrictifs pendant trop longtemps, il est plus probable que l'atterrissage en douceur se transforme en récession. Si la BCE devait commencer à réduire ses taux dès à présent, elle devrait peut-être le faire dans une moindre mesure que lors des cycles précédents, car elle pourrait préserver le contexte d'atterrissage en douceur. Ainsi, nous reviendrions enfin dans un monde où la BCE dispose de la marge de manœuvre nécessaire pour procéder à des baisses plus franches lorsque cela est vraiment nécessaire. Cela réduirait la nécessité d'avoir recours à une politique monétaire non conventionnelle, car la limite inférieure à zéro du taux directeur n'aurait pas été atteinte.

12.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 3

12.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		194.065.500,85	111.984.983,55
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	191.509.760,08	109.600.497,41
A.	Obligations et autres titres de créance	191.509.760,08	109.600.497,41
a.	Obligations	191.509.760,08	109.600.497,41
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	237.889,58	-454.969,54
A.	Créances	1.756.570,36	4.690,00
a.	Montants à recevoir	1.420.730,36	4.690,00
d.	Autres	335.840,00	
B.	Dettes	-1.518.680,78	-459.659,54
a.	Montants à payer (-)	-1.352.227,16	
e.	Autres (-)	-166.453,62	-459.659,54
V.	Dépôts et liquidités	506.363,07	1.846.233,44
A.	Avoirs bancaires à vue	506.363,07	1.846.233,44
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation	1.811.488,12	993.222,24
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis	1.811.488,12	993.222,24
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		194.065.500,85	111.984.983,55
A.	Capital	161.229.246,17	84.648.382,80
B.	Participations au résultat	-31.561,03	-540.289,33
C.	Résultat reporté	37.065.023,23	26.362.212,59
D.	Résultat de la période	-4.197.207,52	1.514.677,49

DPAM B
BONDS EUR IG

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 2: Postes Hors Bilan			
Postes hors bilan		64.187.179,00	39.433.375,00
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	64.187.179,00	39.433.375,00
A.	Contrats à terme achetés	61.112.235,00	35.943.375,00
B.	Contrats à terme vendus	3.074.944,00	3.490.000,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

12.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-5.894.342,42	784.865,09
A.	Obligations et autres titres de créance	-4.743.467,42	1.199.639,99
a.	Obligations	-4.743.467,42	1.199.639,99
	Gain réalisé	521.345,90	7.153,63
	Perte réalisée	-1.013.563,60	-700.292,60
	Gain/Perte non-réalisé	-4.251.249,72	1.892.778,96
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés	-1.150.875,00	-414.775,00
a.	Sur obligations	-1.150.875,00	-414.775,00
ii.	Contrats à terme	-1.150.875,00	-414.775,00
	Gain/Perte réalisé	-1.482.465,00	-37.385,00
	Gain/Perte non-réalisé	331.590,00	-377.390,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change		0,10
b.	Autres positions et opérations de change		0,10
iv.	Autres		0,10
	Gain /Perte réalisée		0,10
II.	Produits et charges des placements	2.019.251,99	797.579,67
A.	Dividendes		
B.	Intérêts (+/-)	2.022.591,48	799.240,96
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.994.108,60	773.315,16
b.	Dépôts et liquidités	28.482,88	25.925,80
	Intérêts d'emprunts (-)	-3.339,49	-1.661,29
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)		
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits	9.103,25	69.175,90
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	9.103,25	69.175,90
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-331.220,34	-136.943,17
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-24.962,60	-16.182,01
B.	Charges financières (-)	-5.223,60	-2.072,60
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-49.185,34	-21.827,09
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-220.481,28	-78.109,58
a.	Gestion financière	-176.089,67	-61.146,42
	Classe A (Dis)	-2.054,53	-1.475,71
	Classe B (Cap)	-18.661,22	-4.803,47
	Classe F (Cap)	-154.852,82	-54.331,64
	Classe M (Dis)	-243,56	-264,40
	Classe W (Cap)	-277,54	-271,20
b.	Gestion administrative et comptable	-44.391,61	-16.963,16
E.	Frais administratifs (-)	-9.704,45	-8.626,60
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-58,37	-243,97
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-132,55	-32,43
H.	Services et biens divers (-)	-7.809,15	-3.669,52
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-10.298,79	-5.032,11
	Classe A (Dis)	-322,09	-166,01
	Classe B (Cap)	-3.312,19	-1.327,85
	Classe F (Cap)	-6.610,06	-3.421,41
	Classe M (Dis)	-77,53	-117,29
	Classe P (Cap)	22,89	0,44
	Classe W (Cap)	0,19	0,01
K.	Autres charges (-)	-3.364,21	-1.147,26
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		1.697.134,90	729.812,40
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	-4.197.207,52	1.514.677,49

DPAM B
BONDS EUR IG

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	-4.197.207,52	1.514.677,49

12.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Obligations et autres titres de créances</u>							
<i>Emis(es) par état</i>							
Autriche							
AUSTRIA 0,00 20-30	5.900.000	EUR	85,03	5.016.622,50		2,62%	2,59%
AUSTRIA 0,75 18-28	4.100.000	EUR	92,68	3.800.003,00		1,98%	1,96%
AUSTRIA 0,85 20-20	500.000	EUR	42,79	213.970,00		0,11%	0,11%
AUSTRIA 1,50 16-47	400.000	EUR	71,80	287.198,00		0,15%	0,15%
AUSTRIA 2,10 17-17	900.000	EUR	72,13	649.143,00		0,34%	0,33%
AUSTRIA 2,40 13-34	7.370.000	EUR	94,55	6.968.519,25		3,64%	3,59%
				16.935.455,75		8,84%	8,73%
Belgique							
BELGIQUE 2,25 17-57	200.000	EUR	74,70	149.393,00		0,08%	0,08%
BELGIUM 2,85 24-34	450.000	EUR	97,50	438.747,75		0,23%	0,23%
BELOLO44 5,00 04-35	800.000	EUR	116,41	931.240,00		0,49%	0,48%
EUR UNION 2,75 22-33	950.000	EUR	97,67	927.888,75		0,48%	0,48%
FLEMISH C 0.3 21-31	2.600.000	EUR	81,20	2.111.161,00		1,10%	1,09%
				4.558.430,50		2,38%	2,35%
Allemagne							
BUNDES 0,00 20-25	500.000	EUR	96,31	481.570,00		0,25%	0,25%
BUNDESREP 0,25 17-27	5.400.000	EUR	94,09	5.081.049,00		2,65%	2,62%
GERMANY 0,00 20-30	4.200.000	EUR	87,46	3.673.257,00		1,92%	1,89%
GERMANY 2,60 23-33	1.300.000	EUR	101,03	1.313.409,50		0,69%	0,68%
GERMANY 6,50 97-27	6.000.000	EUR	111,06	6.663.810,00		3,48%	3,43%
				17.213.095,50		8,99%	8,87%
Espagne							
SPAIN 0,80 20-27	10.850.000	EUR	93,48	10.142.254,50		5,30%	5,23%
SPAIN 1,00 21-42	5.706.000	EUR	64,11	3.658.059,54		1,91%	1,88%
SPAIN 1,45 19-29	6.350.000	EUR	93,03	5.907.627,25		3,08%	3,04%
SPAIN 1,45 21-71	6.400.000	EUR	47,50	3.039.936,00		1,59%	1,57%
SPAIN 1,95 15-30	6.000.000	EUR	93,90	5.633.850,00		2,94%	2,90%
SPAIN 2,35 17-33	1.700.000	EUR	92,69	1.575.815,00		0,82%	0,81%
SPAIN 2,90 16-46	950.000	EUR	85,85	815.584,50		0,43%	0,42%
SPAIN 3,25 24-34	1.000.000	EUR	98,98	989.755,00		0,52%	0,51%
SPAIN 4,65 10-25	800.000	EUR	101,30	810.404,00		0,42%	0,42%
SPAIN GOV 3,45 16-66	900.000	EUR	88,63	797.643,00		0,42%	0,41%
				33.370.928,79		17,43%	17,20%
Finlande							
FINLAND 0,50 17-27	9.100.000	EUR	92,89	8.452.580,50		4,41%	4,36%
FINLAND 0,75 15-31	500.000	EUR	86,78	433.885,00		0,23%	0,22%
FINLAND 1,50 22-32	6.350.000	EUR	89,32	5.672.074,00		2,96%	2,92%
FINLAND 2,95 24-55	700.000	EUR	93,66	655.634,00		0,34%	0,34%
				15.214.173,50		7,94%	7,84%
France							
FRANCE 0,00 21-32	2.700.000	EUR	78,46	2.118.366,00		1,11%	1,09%
FRANCE 0,50 20-72	5.270.000	EUR	35,09	1.849.032,20		0,97%	0,95%
FRANCE 0,75 20-52	1.000.000	EUR	50,07	500.735,00		0,26%	0,26%
FRANCE 1,25 15-36	2.200.000	EUR	79,47	1.748.241,00		0,91%	0,90%
FRANCE 2,50 13-30	5.500.000	EUR	97,17	5.344.212,50		2,79%	2,75%
FRANCE 3,50 22-33	400.000	EUR	102,07	408.268,00		0,21%	0,21%
FRANCE OA 0,00 21-27	7.100.000	EUR	92,30	6.553.229,00		3,42%	3,38%
FRANCE OA 3,25 12-45	200.000	EUR	94,90	189.804,00		0,10%	0,10%

DPAM B
BONDS EUR IG

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
				18.711.887,70		9,77%	9,64%
Croatie (République)							
CROATIA 1,50 20-31	4.800.000	EUR	89,32	4.287.336,00		2,24%	2,21%
CROATIA 1,75 21-41	1.600.000	EUR	75,07	1.201.064,00		0,63%	0,62%
CROATIA 3,375 24-34	1.000.000	EUR	98,45	984.525,00		0,51%	0,51%
				6.472.925,00		3,38%	3,34%
Irlande							
IRELAND 0,90 17-28	2.800.000	EUR	93,26	2.611.210,00		1,36%	1,35%
IRELAND 1,10 19-29	3.300.000	EUR	92,57	3.054.859,50		1,60%	1,57%
IRELAND 1,70 17-37	1.600.000	EUR	85,46	1.367.352,00		0,71%	0,70%
IRELAND 2,60 24-34	500.000	EUR	96,99	484.957,50		0,25%	0,25%
IRISH 0,20 20-30	1.600.000	EUR	85,19	1.363.096,00		0,71%	0,70%
				8.881.475,00		4,64%	4,58%
Italie							
BTPS 4,50 23-53	1.350.000	EUR	99,03	1.336.932,00		0,70%	0,69%
ITA BTP 6,50 97-27	1.000.000	EUR	109,80	1.098.035,00		0,57%	0,57%
ITALY 0,4 19-30	350.000	EUR	92,13	390.883,35		0,20%	0,20%
ITALY 0,95 21-37	1.900.000	EUR	68,63	1.303.998,50		0,68%	0,67%
ITALY 2,70 16-47	550.000	EUR	75,67	416.212,50		0,22%	0,21%
ITALY 2,80 16-67	3.250.000	EUR	70,11	2.278.428,75		1,19%	1,17%
ITALY 4,50 10-26	3.500.000	EUR	101,72	3.560.147,50		1,86%	1,83%
ITALY 4,75 13-28	9.100.000	EUR	104,97	9.552.270,00		4,99%	4,92%
ITALY BTP 1,65 15-32	9.450.000	EUR	86,10	8.136.402,75		4,25%	4,19%
ITALY BTP 5,00 09-40	1.600.000	EUR	107,00	1.711.960,00		0,89%	0,88%
ITALY IL 0,65 20-26	2.200.000	EUR	97,64	2.566.308,64		1,34%	1,32%
				32.351.578,99		16,89%	16,67%
Pays-Bas							
NETHER 2,50 24-34	1.000.000	EUR	97,14	971.415,00		0,51%	0,50%
NETHERLAND 0,0 22-26	2.000.000	EUR	95,61	1.912.140,00		1,00%	0,99%
NETHERLDS 2,00 22-54	400.000	EUR	82,16	328.622,00		0,17%	0,17%
NETHERLDS 2,75 14-47	1.200.000	EUR	97,28	1.167.402,00		0,61%	0,60%
NETHERLDS 3,75 10-42	900.000	EUR	110,83	997.515,00		0,52%	0,51%
				5.377.094,00		2,81%	2,77%
Pologne (République)							
POLAND 2,75 22-32	300.000	EUR	95,21	285.628,50		0,15%	0,15%
POLAND 4,125 24-44	500.000	EUR	99,30	496.490,00		0,26%	0,26%
				782.118,50		0,41%	0,40%
Portugal							
PORTUGAL 1,00 21-52	900.000	EUR	53,61	482.476,50		0,25%	0,25%
PORTUGAL 2,25 18-34	1.900.000	EUR	92,40	1.755.514,50		0,92%	0,90%
PORTUGAL 3,875 14-30	2.500.000	EUR	105,21	2.630.212,50		1,37%	1,36%
				4.868.203,50		2,54%	2,51%
Roumanie							
ROMANIA 2,00 20-32	1.200.000	EUR	78,09	937.086,00		0,49%	0,48%
ROMANIA 4,625 19-49	2.200.000	EUR	82,42	1.813.141,00		0,95%	0,93%
				2.750.227,00		1,44%	1,42%
Slovaquie (République slovaque)							
SLOVAKIA 3,625 23-33	2.850.000	EUR	100,81	2.872.956,75		1,50%	1,48%
SLOVAKIA 3,75 23-35	2.800.000	EUR	99,41	2.783.382,00		1,45%	1,43%
SLOVAKIA 3,75 24-34	2.500.000	EUR	100,41	2.510.150,00		1,31%	1,29%
				8.166.488,75		4,26%	4,21%
Total - Emis(es) par état				175.654.082,48		91,72%	90,51%

DPAM B
BONDS EUR IG

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Emis(es) par une institution internationale							
Belgique							
EUROPEAN 0,40 21-37	400.000	EUR	71,01	284.056,00		0,15%	0,15%
				284.056,00		0,15%	0,15%
Luxembourg (Grand-Duché)							
EIB 2,75 23-30	2.400.000	EUR	98,98	2.375.424,00		1,24%	1,22%
ESM 3,00 23-33	920.000	EUR	100,22	922.005,60		0,48%	0,48%
EUROP UN 0,00 21-31	1.300.000	EUR	81,35	1.057.582,50		0,55%	0,54%
				4.355.012,10		2,27%	2,24%
Total - Emis(es) par une institution internationale				4.639.068,10		2,42%	2,39%
Obligation du Secteur Public							
Belgique							
FLEMISH 1,375 18-33	800.000	EUR	84,69	677.524,00		0,35%	0,35%
FLEMISH 1,875 17-42	900.000	EUR	77,37	696.352,50		0,36%	0,36%
				1.373.876,50		0,72%	0,71%
Allemagne							
KFW 1,375 22-32	2.400.000	EUR	89,50	2.148.000,00		1,12%	1,11%
				2.148.000,00		1,12%	1,11%
Espagne							
BONOS 1,90 22-52	1.000.000	EUR	65,68	656.815,00		0,34%	0,34%
				656.815,00		0,34%	0,34%
France							
CADES 0,45 22-32	100.000	EUR	81,76	81.759,00		0,04%	0,04%
CADES 2,75 24-29	200.000	EUR	98,17	196.333,00		0,10%	0,10%
UNEDIC 0,50 19-29	700.000	EUR	88,51	619.601,50		0,32%	0,32%
				897.693,50		0,47%	0,46%
Total - Obligation du Secteur Public				5.076.385,00		2,65%	2,62%
Emis(es) par une entreprise privée							
Belgique							
FLEMISH 0,01 20-27	1.200.000	EUR	91,19	1.094.238,00		0,57%	0,56%
				1.094.238,00		0,57%	0,56%
Allemagne							
KFW 0,125 22-32	1.100.000	EUR	81,53	896.797,00		0,47%	0,46%
KFW 1,25 16-36	1.100.000	EUR	81,87	900.564,50		0,47%	0,46%
				1.797.361,50		0,94%	0,93%
Espagne							
ADIFAL 0,55 21-31	200.000	EUR	80,74	161.474,00		0,08%	0,08%
ICO 0,00 21-27	1.400.000	EUR	91,45	1.280.335,00		0,67%	0,66%
MADRID 0,419 20-30	500.000	EUR	84,96	424.812,50		0,22%	0,22%
				1.866.621,50		0,97%	0,96%
Italie							
BTPS 1,50 20-45	1.200.000	EUR	61,18	734.154,00		0,38%	0,38%
				734.154,00		0,38%	0,38%
Pays-Bas							
BNG BANK 2,75 24-34	500.000	EUR	97,02	485.117,50		0,25%	0,25%

DPAM B
BONDS EUR IG

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
NEDWBK 0,25 22-32	200.000	EUR	81,37	162.732,00		0,08%	0,08%
				647.849,50		0,34%	0,33%
<i>Total - Emis(es) par une entreprise privée</i>				6.140.224,50		3,21%	3,16%
<u>Total - Obligations et autres titres de créances</u>				<u>191.509.760,08</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,68%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				191.509.760,08		100,00%	98,68%
Total - portefeuille				191.509.760,08		100,00%	98,68%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Societe Generale Newedge UK Limited		EUR		222.007,22			0,11%
Banque Degroof Petercam		EUR		282.948,93			0,15%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		1.406,92			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				506.363,07			0,26%
Total - Dépôts et Liquidités				506.363,07			0,26%
Créances et dettes diverses				237.889,58			0,12%
Autres				1.811.488,12			0,93%
Actif Net Total				194.065.500,85			100,00%

12.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ESPAGNE	18,87%
ITALIE	17,40%
ALLEMAGNE	11,13%
FRANCE	10,10%
AUTRICHE	8,91%
FINLANDE	8,00%
IRLANDE	4,67%
SLOVAQUIE (REPUBLIQUE SLOVAQUE)	4,30%
BELGIQUE	3,85%
CROATIE (REPUBLIQUE)	3,40%
PAYS-BAS	2,66%
PORTUGAL	2,56%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	2,29%
ROUMANIE	1,45%
POLOGNE (REPUBLIQUE)	0,41%
Total	100,00%

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

12.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
ETATS	90,54%
ORGANISMES EUROPEENS	2,93%
PROVINCE, CANTON, REGION	2,89%
BANQUES	2,83%
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	0,47%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	0,26%
VEHICULES ROUTIERS	0,08%
TOTAL	100,00%

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

12.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	55.589.283,50		55.589.283,50
Ventes	36.828.102,10		36.828.102,10
Total 1	92.417.385,60		92.417.385,60
Souscriptions	36.202.908,44		36.202.908,44
Remboursements	19.638.241,92		19.638.241,92
Total 2	55.841.150,36		55.841.150,36
Moyenne de référence de l'actif net total	198.480.543,07		198.480.543,07
Taux de rotation	18,43%		18,43%

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.

12.8. MONTANT DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX POSITIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Engagements sur futures

Dénomination	Devises	En devises	En EUR	Lot-size	Date de réalisation
EURO BOBL FUTURE SEP	EUR	15.432.943,00	15.432.943,00	100.000,00	21/06/2024
EURO-BUND FUTURE SEP	EUR	2.626.832,00	2.626.832,00	100.000,00	21/06/2024
EURO-BUXL 30YR FUTUR	EUR	3.074.944,00	3.074.944,00	100.000,00	03/06/2024
EURO-SCHATZ FUTURE S	EUR	43.052.460,00	43.052.460,00	100.000,00	03/06/2024

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	2.940,66	344,01	13.987,65	4.299,60	826,50	17.460,76	4.125,28	318,25	21.267,79
B	4.000,00	241,19	26.905,65	91.139,76	130,83	117.914,57	44.161,57	1.139,49	160.936,65
F	92.000,00	11.550,00	522.819,00	1.734.674,19	173.439,94	2.084.053,25	449.799,58	108.077,31	2.425.775,52
M	0,00	5.724,00	5.256,00	0,00	453,00	4.803,00	0,00	1.654,00	3.149,00
P	99.019,00	139.097,00	191.184,53	314.021,00	45.689,61	1.212,53	120,10	473,52	859,12
V	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W	0,00	373,85	4.320,90	193,91	255,00	4.259,81	15,01	46,29	4.228,53
TOTAL			764.473,73			2.229.703,92			2.616.216,61

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A	157.992,74	18.657,42	223.048,83	44.218,45	222.484,97	17.305,91	
B	283.440,00	16.078,82	5.561.742,21	7.953,34	2.824.723,56	72.951,10	
F	6.601.270,50	796.467,50	110.182.785,15	11.141.466,34	30.012.012,18	7.163.781,98	
M	0,00	314.024,01	0,00	23.755,32	0,00	87.579,30	
P	6.640.862,43	9.622.349,50	22.405.996,68	4.501.418,48	3.142.687,73	12.293.576,32	
V	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
W	0,00	25.034,97	12.428,96	16.218,00	1.000,00	3.047,31	
TOTAL	13.683.565,67	10.792.612,22	138.386.001,83	15.735.029,93	36.202.908,44	19.638.241,92	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	47.516.009,48	51,12	181.734.842,87	55,27	194.065.500,85	52,89
B		60,22		65,03		63,55
F		62,21		67,42		65,97
M		51,45		55,7		53,36
P		63,38		26.431,56		25.890,6
V		0		0		0
W		61,81		66,99		65,55
TOTAL	47.516.009,48		181.734.842,87		194.065.500,85	

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

12.10. PERFORMANCES

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

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

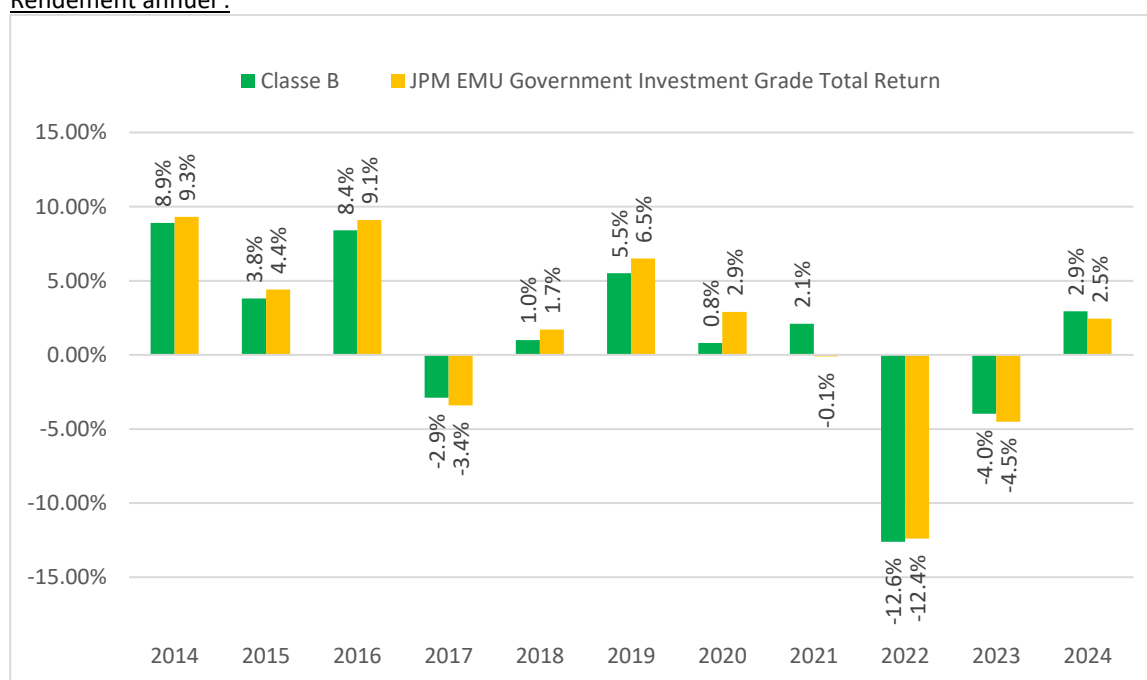
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : JPM EMU Government Investment Grade Total Return

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
JPM EMU Government Investment Grade Total Return	2,45 % (en EUR)	-5,00 % (en EUR)	-2,50 % (en EUR)	0,49 % (en EUR)	01/07/2010	1,90 % (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	3,02 % (en EUR)	-4,68 % (en EUR)	-2,41 % (en EUR)	0,30 % (en EUR)	01/07/2010	1,74 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	2,93 % (en EUR)	-4,75 % (en EUR)	-2,46 % (en EUR)	0,28 % (en EUR)	01/07/2010	1,73 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	3,29 % (en EUR)	-4,46 % (en EUR)	-2,17 % (en EUR)	0,56 % (en EUR)	01/07/2010	2,00 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M	3,21 % (en EUR)	-4,52 % (en EUR)	-2,24 % (en EUR)		28/12/2017	-0,97 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P	3,50 % (en EUR)	-4,26 % (en EUR)	-1,96 % (en EUR)	0,76 % (en EUR)	17/09/2013	1,55 % (en EUR)

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W	3,29 % (en EUR)	-4,45 % (en EUR)	-2,15 % (en EUR)	0,58 % (en EUR)	14/08/2013	1,30 % (en EUR)

12.11. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE0935123431:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,59 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe B - BE0935124447:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,60 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe F - BE0935126467:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,33 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe M - BE6299419455:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,43 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe P - BE6254412461:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,12 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe W - BE6246071474:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,32 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

<xc a&a

12.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

12.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 0,65 EUR
	classe M 0,68 EUR
2020	classe A 0,62 EUR
	classe M 0,74 EUR
2021	classe A 0,80 EUR
	classe M 0,81 EUR
2023	classe A 1,13 EUR
	classe M 1,14 EUR

12.12.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

12.12.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

13. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

13.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 28/12/2010.

Prix de souscription initiale lors de cette période: 100,00 EUR.

13.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

13.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif de ce compartiment est d'offrir aux actionnaires le return le plus élevé à long terme à travers une politique de gestion équilibrée en investissant ses actifs dans des titres représentatifs du secteur immobilier au sens large en Europe, principalement ayant des revenus distribuables plus élevés que la moyenne de l'univers d'investissement. D'une manière non-exhaustive, ces titres comprennent notamment des actions de Sociétés Immobilières Réglementées (SIR), de certificats immobiliers, de sociétés immobilières et de sociétés actives dans la promotion et le développement immobilier, ainsi que des actions de sociétés d'investissement de créances immobilières, etc. Ces sociétés sont sélectionnées sur base du respect de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Par le biais d'une méthodologie ESG rigoureuse et des exclusions strictes, le compartiment est attentif à ne pas nuire aux autres objectifs environnementaux et sociaux et à assurer les bonnes pratiques de gouvernance requises.

50 % de l'actif net doit être composé de titres, ayant un rendement prospectif à 3 ans plus élevé que la moyenne de l'univers d'investissement.

La moyenne est définie comme étant le rendement dividende de l'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe.

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.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

Politique de placement

Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre OPCVM ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par DPAM ou par une société à laquelle DPAM est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

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

13.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Return.

Cet indice est représentatif du marché des sociétés immobilières cotées des pays développés (tels que définis dans la méthodologie de l'indice) de l'Europe. La performance de cet indice est calculée en réinvestissant les dividendes nets (Net Return).

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

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances et pour sélectionner une grande partie des titres du portefeuille.

Le profil de rendement et de risque du compartiment peut être aligné sur celui du benchmark car le compartiment investit principalement dans les mêmes titres que ceux du benchmark. Cela pourrait entraîner un tracking error inférieur à 3 %.

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

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

13.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Malgré une hausse des taux de base à long terme, les conditions de crédit se sont nettement assouplies au cours du premier semestre 2024. Plus concrètement, les écarts de crédit sur les obligations de qualité émises par les sociétés immobilières ont diminué, passant d'une moyenne de 1,65 % au début de l'année à 1,2 % depuis avril. Les sociétés immobilières cotées en bourse ont retrouvé le marché des obligations non garanties aux côtés des financements bancaires sécurisés. En outre, la plupart des acteurs du marché s'attendent à ce que le cycle de baisse de la valeur des actifs atteigne son point culminant au cours de l'année 2024. Ces deux éléments positifs ont été un soulagement pour le secteur, car ils contribuent à atténuer la principale crainte d'un effet de levier exagéré. De nombreuses entreprises ont réussi à résoudre ce problème et d'autres continueront à le faire. Dans ce contexte, le fonds a augmenté son exposition aux sous-secteurs résidentiel et logistique, principalement en raison d'un niveau de rareté favorable des actifs, impliquant une croissance attendue attrayante des loyers comparables et des bilans déjà très solides ou en passe d'atteindre des niveaux satisfaisants. D'autre part, le fonds a continué à réduire son exposition aux bureaux, car nous constatons davantage de baisses de valeur que dans d'autres secteurs, une croissance des loyers atone et un risque plus élevé d'inoccupation structurelle.

13.1.6. Politique future

Nous nous attendons à ce que l'environnement volatil actuel se maintienne au cours du second semestre. Davantage de visibilité sur la trajectoire de la hausse des taux permettrait aux investisseurs d'avoir un meilleur aperçu des évaluations futures des actifs et le coût de la dette. Le fonds restera défensif, conformément à son positionnement la plupart du temps.

Notre stratégie pour l'avenir dépendra des perspectives des entreprises dans cet environnement volatil. Nous continuerons à conserver un portefeuille équilibré. D'une part, nous optons pour des entreprises qui ont de solides bilans et perspectives ainsi qu'une bonne visibilité. Ces entreprises ont un prix, mais nous apprécions leur stabilité. D'autre part, nous optons également pour des sociétés qui sont en difficulté, mais dont nous pensons que la direction devrait être en mesure d'obtenir de meilleurs résultats et une meilleure visibilité à l'avenir. Ces sociétés se négocient à un prix nettement inférieur et offrent donc une possibilité de hausse du cours de l'action. Le secteur résidentiel est un sous-secteur auquel nous pourrions renforcer notre exposition si les taux d'intérêt se stabilisent. Nous restons prudents sur les espaces de bureaux et constructifs sur la logistique.

Les thèmes d'investissement pour le second semestre 2024 sont les suivants :

- Les entreprises qui associent un bilan sain et des actifs de qualité, au détriment des entreprises trop endettées ;
- Les entreprises évoluant dans un sous-secteur où l'offre est insuffisante et où les loyers sont donc plus élevés plutôt que dans un sous-secteur où l'offre est excédentaire et où les loyers sont donc moins élevés ;
- Les entreprises présentant un profil ESG solide ;
- Privilégier le rendement total, c'est-à-dire une combinaison de dividendes pérennes et d'une croissance du capital résultant de la hausse des loyers ;
- Privilégier les baux à long terme et les locataires de qualité qui bénéficient d'avantages concurrentiels afin de renforcer les flux de trésorerie ;
- Dans un environnement très volatil, tirer parti des mouvements excessifs du marché (rétablir des positions dans des entreprises solides excessivement pénalisées et inversement) ;
- Les entreprises clairement sous-évaluées par rapport à leurs homologues du secteur.

13.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4

13.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		184.380.049,68	174.269.731,61
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	181.169.283,62	171.781.016,64
A.	Obligations et autres titres de créance	5.753.873,50	11.622.748,50
a.	Obligations	5.753.873,50	11.622.748,50
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	175.415.410,12	160.127.017,62
a.	Actions	172.393.649,20	157.630.950,50
b.	OPC à nombre fixe de parts	3.021.760,92	2.496.067,12
D.	Autres valeurs mobilières		31.250,52
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-344.465,83	1.374.262,76
A.	Créances	2.907.645,99	2.234.787,52
a.	Montants à recevoir	1.831.147,61	641.654,25
b.	Avoirs fiscaux	139.946,82	139.841,97
d.	Autres	936.551,56	1.453.291,30
B.	Dettes	-3.252.111,82	-860.524,76
a.	Montants à payer (-)	-2.660.299,18	-315.462,16
c.	Emprunts (-)	-30,22	-0,01
e.	Autres (-)	-591.782,42	-545.062,59
V.	Dépôts et liquidités	3.454.497,12	1.037.979,34
A.	Avoirs bancaires à vue	3.454.497,12	1.037.979,34
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation	100.734,77	76.472,87
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis	100.734,77	76.472,87
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		184.380.049,68	174.269.731,61
A.	Capital	79.919.290,27	103.188.639,34
B.	Participations au résultat	81.903,28	-330.190,95
C.	Résultat reporté	104.329.071,61	78.842.546,94
D.	Résultat de la période	49.784,52	-7.431.263,72

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

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

13.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-4.892.275,15	-12.015.415,29
A.	Obligations et autres titres de créance	334.539,00	224.621,50
a.	Obligations	334.539,00	224.621,50
	Gain réalisé	147.454,86	5.400,00
	Gain/Perte non-réalisé	187.084,14	219.221,50
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	-5.243.813,12	-12.246.442,22
a.	Actions	-5.168.020,88	-12.206.033,33
	Gain réalisé	698.591,91	1.564.228,07
	Perte réalisée	-375.105,27	-5.105.697,71
	Gain/Perte non-réalisé	-5.491.507,52	-8.664.563,69
b.	OPC à nombre fixe de parts	-75.792,24	-40.408,89
	Perte réalisée		-96.428,60
	Gain/Perte non-réalisé	-75.792,24	56.019,71
D.	Autres valeurs mobilières		31.250,52
	Gain/Perte non-réalisé		31.250,52
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	16.998,97	-24.845,09
b.	Autres positions et opérations de change	16.998,97	-24.845,09
iv.	Autres	16.998,97	-24.845,09
	Gain /Perte réalisée	15.151,22	-24.894,92
	Gain /Perte non-réalisée	1.847,75	49,83
II.	Produits et charges des placements	6.131.596,97	5.841.197,36
A.	Dividendes	7.038.246,45	6.683.926,83
B.	Intérêts (+/-)	120.846,66	155.395,37
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	84.101,37	114.244,55
b.	Dépôts et liquidités	36.745,29	41.150,82
	Intérêts d'emprunts (-)	-821,72	-249,07
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-1.026.674,42	-997.875,77
	D'origine belge	-596.935,90	-595.354,57
	D'origine étrangère	-429.738,52	-402.521,20
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-1.189.537,30	-1.257.045,79
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-128.618,42	-195.888,52
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-38.822,61	-39.166,07
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-966.571,77	-980.145,51
a.	Gestion financière	-927.645,06	-940.242,86
	Classe A (Dis)	-183.827,85	-167.089,66
	Classe B (Cap)	-312.009,77	-320.640,86
	Classe E (Dis)	-82.424,82	-83.646,33
	Classe F (Cap)	-123.002,06	-156.658,43
	Classe M (Dis)	-20.781,34	-36.098,62
	Classe N (Cap)	-58.064,12	-45.746,94
	Classe V (Dis)	-102.072,82	-100.935,40
	Classe W (Cap)	-45.462,28	-29.426,62
b.	Gestion administrative et comptable	-38.926,71	-39.902,65
E.	Frais administratifs (-)	-14.104,68	-14.626,17
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-69,86	0,02
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-117,26	-62,87
H.	Services et biens divers (-)	-9.298,21	-5.246,60
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-27.858,92	-19.983,02
	Classe A (Dis)	-6.306,44	-4.053,59
	Classe B (Cap)	-10.539,93	-7.916,75
	Classe E (Dis)	-349,62	11,29
	Classe F (Cap)	-514,29	4,44
	Classe M (Dis)	-2.380,85	-3.475,38

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Classe N (Cap)	-7.144,75	-4.570,59
	Classe P (Cap)	-44,08	1,69
	Classe V (Dis)	-378,30	12,47
	Classe W (Cap)	-200,66	3,40
K.	Autres charges (-)	-4.075,57	-1.927,05
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	4.942.059,67	4.584.151,57
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	49.784,52	-7.431.263,72
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	49.784,52	-7.431.263,72

13.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Belgique							
AEDIFICA	68.000	EUR	56,65	3.852.200,00		2,13%	2,09%
CARE PROPERTY INVEST	190.000	EUR	13,20	2.508.000,00		1,38%	1,36%
COFINIMMO	71.076	EUR	56,35	4.005.132,60		2,21%	2,17%
MONTEA	35.172	EUR	79,10	2.782.105,20		1,54%	1,51%
RETAIL ESTATES	111.705	EUR	62,00	6.925.710,00		3,82%	3,76%
VGP	37.000	EUR	104,00	3.848.000,00		2,12%	2,09%
WAREHOUSES DE PAUW	129.166	EUR	25,30	3.267.899,80		1,80%	1,77%
XIOR STUDENT HOUSING	175.967	EUR	29,95	5.270.211,65		2,91%	2,86%
				32.459.259,25		17,92%	17,60%
Allemagne							
LEG IMMOBILIEN SE	115.000	EUR	76,26	8.769.900,00		4,84%	4,76%
TAG IMMOBILIEN AG	618.000	EUR	13,67	8.448.060,00		4,66%	4,58%
VONOVIA SE	482.000	EUR	26,55	12.797.100,00		7,06%	6,94%
				30.015.060,00		16,57%	16,28%
Espagne							
MERLIN PROPERTIES	519.000	EUR	10,40	5.397.600,00		2,98%	2,93%
				5.397.600,00		2,98%	2,93%
Finlande							
KOJAMO	100.760	EUR	9,62	968.807,40		0,53%	0,53%
				968.807,40		0,53%	0,53%
France							
ALTAREA	27.879	EUR	82,70	2.305.593,30		1,27%	1,25%
ARGAN	86.400	EUR	72,80	6.289.920,00		3,47%	3,41%
CARMILA SAS	234.689	EUR	15,64	3.670.535,96		2,03%	1,99%
CBO TERRITORIA N.	400.000	EUR	3,51	1.404.000,00		0,77%	0,76%
COVIVIO	122.730	EUR	44,38	5.446.757,40		3,01%	2,95%
GECINA	27.000	EUR	85,95	2.320.650,00		1,28%	1,26%
ICADE	142.000	EUR	22,94	3.257.480,00		1,80%	1,77%
KLEPIERRE	109.200	EUR	24,98	2.727.816,00		1,51%	1,48%
MERCIALYS	565.000	EUR	10,33	5.836.450,00		3,22%	3,17%
UNIBAIL RODAMCO WEST	130.500	EUR	73,52	9.594.360,00		5,30%	5,20%
				42.853.562,66		23,65%	23,24%
Royaume-Uni							
BRITISH LAND	1.052.000	GBP	4,12	5.107.073,19		2,82%	2,77%
EMPIRIC STUDENT	3.100.000	GBP	0,91	3.334.552,10		1,84%	1,81%
LAND SECS REIT	580.000	GBP	6,20	4.237.895,85		2,34%	2,30%
LONDONMETRIC PROP	1.785.000	GBP	1,93	4.071.699,00		2,25%	2,21%
NEWRIVER REIT	2.950.000	GBP	0,78	2.713.923,45		1,50%	1,47%
PRIMARY HEALTH PROP	2.500.000	GBP	0,92	2.705.372,41		1,49%	1,47%
TRITAX BIG BOX	1.800.000	GBP	1,55	3.292.799,43		1,82%	1,79%
URBAN LOGIS REIT	1.311.000	GBP	1,18	1.818.406,56		1,00%	0,99%
WAREHOUSE REIT PLC	1.661.000	GBP	0,81	1.588.808,16		0,88%	0,86%
				28.870.530,15		15,94%	15,66%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	60.000	EUR	36,05	2.163.000,00		1,19%	1,17%
SIRIUS REAL ESTA	4.790.000	GBP	0,94	5.299.310,02		2,93%	2,87%

DPAM B

REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Jersey				7.462.310,02		4,12%	4,05%
PHOENIX -N REIT	375.000	GBP	1,57	696.614,97		0,38%	0,38%
				696.614,97		0,38%	0,38%
Luxembourg (Grand-Duché)							
GRAND CITY PROP	265.000	EUR	10,80	2.862.000,00		1,58%	1,55%
				2.862.000,00		1,58%	1,55%
Pays-Bas							
CTP B.V.	457.440	EUR	15,92	7.282.444,80		4,02%	3,95%
EUROCOM PTY	165.000	EUR	22,50	3.712.500,00		2,05%	2,01%
NSI N.V.	167.000	EUR	19,22	3.209.740,00		1,77%	1,74%
				14.204.684,80		7,84%	7,70%
Suède							
CASTELLUM AB	159.000	SEK	129,40	1.812.740,09		1,00%	0,98%
CATENA	51.000	SEK	528,00	2.372.511,01		1,31%	1,29%
DIOS FASTIGHETER AB	192.859	SEK	86,55	1.470.656,07		0,81%	0,80%
SWEDISH LOGISTIC	320.000	SEK	33,60	947.312,78		0,52%	0,51%
				6.603.219,95		3,64%	3,58%
<u>Total - Actions</u>				<u>172.393.649,20</u>		<u>95,16%</u>	<u>93,50%</u>
<u>Obligations et autres titres de créances</u>							
<u>Obligation du Secteur Public</u>							
Guernsey							
SIRIUS 1,75 21-28	1.000.000	EUR	86,82	868.180,00		0,48%	0,47%
				868.180,00		0,48%	0,47%
<u>Total - Obligation du Secteur Public</u>				<u>868.180,00</u>		<u>0,48%</u>	<u>0,47%</u>
<u>Emis(es) par une entreprise privée</u>							
Belgique							
VGP NV 1,50 21-29	500.000	EUR	85,70	428.505,00		0,24%	0,23%
VGP SA 1,625 22-27	500.000	EUR	92,47	462.375,00		0,26%	0,25%
				890.880,00		0,49%	0,48%
Allemagne							
TAG 0,625 20-26	1.500.000	EUR	91,73	1.375.950,00		0,76%	0,75%
				1.375.950,00		0,76%	0,75%
France							
ALTAREA 1,75 20-30	1.500.000	EUR	83,49	1.252.342,50		0,69%	0,68%
UNIBL FRN 7,25 23-PE	1.300.000	EUR	105,12	1.366.521,00		0,75%	0,74%
				2.618.863,50		1,45%	1,42%
<u>Total - Emis(es) par une entreprise privée</u>				<u>4.885.693,50</u>		<u>2,70%</u>	<u>2,65%</u>
<u>Total - Obligations et autres titres de créances</u>				<u>5.753.873,50</u>		<u>3,18%</u>	<u>3,12%</u>
<u>OPC à nombre fixe de parts</u>							
<u>Actions</u>							
Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA							

DPAM B

REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Guernsey							
REAL EST CR EUR	2.100.000	GBP	1,22	3.021.760,92		1,67%	1,64%
				3.021.760,92		1,67%	1,64%
Total - Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA				3.021.760,92		1,67%	1,64%
<i>Total - Actions</i>				<i>3.021.760,92</i>		<i>1,67%</i>	<i>1,64%</i>
<u>Total - OPC à nombre fixe de parts</u>				<u>3.021.760,92</u>		<u>1,67%</u>	<u>1,64%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				181.169.283,62		100,00%	98,26%
Total - portefeuille				181.169.283,62		100,00%	98,26%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		EUR		3.421.394,35			1,86%
Banque Degroof Petercam		GBP		25.624,37			0,01%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		7.478,40			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				3.454.497,12			1,87%
Total - Dépôts et Liquidités				3.454.497,12			1,87%
Créances et dettes diverses				-344.465,83			-0,19%
Autres				100.734,77			0,05%
Actif Net Total				184.380.049,68			100,00%

13.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	25,10%
BELGIQUE	18,41%
ALLEMAGNE	17,33%
ROYAUME-UNI	15,94%
PAYS-BAS	7,84%
GUERNSEY	6,27%
SUEDE	3,64%
ESPAGNE	2,98%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	1,58%
FINLANDE	0,53%
JERSEY	0,38%
Total	100,00%

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

13.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
IMMOBILIER	89,21%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	6,14%
SERVICES DIVERS	2,98%
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	1,67%
TOTAL	100,00%

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

13.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	35.388.841,25		35.388.841,25
Ventes	14.359.171,65		14.359.171,65
Total 1	49.748.012,90		49.748.012,90
Souscriptions	41.012.361,87		41.012.361,87
Remboursements	23.859.137,49		23.859.137,49
Total 2	64.871.499,36		64.871.499,36
Moyenne de référence de l'actif net total	173.834.012,65		173.834.012,65
Taux de rotation	-8,70%		-8,70%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	13.300,08	33.244,24	157.590,27	32.093,94	25.756,78	163.927,43	20.302,03	18.591,59	165.637,87
B	41.499,32	58.832,45	228.772,49	35.302,01	67.228,92	196.845,58	35.965,43	22.954,95	209.856,06
E	455,00	12.801,53	126.642,46	87.826,70	122.071,26	92.397,91	52.258,00	98,56	144.557,35
F	43.128,61	232.299,93	116.378,27	221.766,04	214.766,87	123.377,44	51.564,15	32.542,74	142.398,84
J	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	10.187,19	5.570,35	68.197,22	10.092,12	38.719,57	39.569,77	1.836,79	7.486,14	33.920,42
N	3.514,00	12.269,24	63.933,95	22.522,23	17.994,28	68.461,89	5.462,12	3.623,12	70.300,89
P	35.698,00	33.175,00	15.503,00	7.831,00	10.615,00	12.719,00	2.466,00	13.285,00	1.900,00
V	12.727,49	25.797,94	185.509,72	11.650,45	25.680,98	171.479,19	9.166,17	13.046,30	167.599,05
W	155.818,35	135.811,89	50.041,00	18.642,81	25.627,99	43.055,82	34.693,25	11.566,67	66.182,41
TOTAL			1.012.568,39			911.834,03			1.002.352,89

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A	2.108.946,86	5.252.961,31	4.308.164,53	3.398.534,47	2.904.705,12	2.635.387,80
B	9.046.299,28	12.591.742,87	6.490.010,68	12.137.501,93	7.393.763,42	4.541.655,65
E	104.668,35	2.277.710,22	13.312.182,70	20.140.142,15	8.682.558,32	17.010,59
F	10.982.966,33	57.371.046,46	44.697.885,08	42.610.903,29	11.426.429,16	7.199.637,05
J	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	1.606.166,23	872.051,61	1.418.137,56	5.033.182,71	265.389,32	1.086.326,84
N	849.793,25	2.754.070,44	4.083.352,92	3.403.661,53	1.149.678,71	766.052,02
P	9.088.282,25	8.716.735,61	1.596.956,35	2.144.041,60	550.313,64	3.210.458,02
V	2.312.616,12	4.379.691,86	1.591.902,65	3.544.742,07	1.387.004,51	1.981.032,04
W	38.175.954,85	30.656.617,43	3.511.524,56	4.964.392,49	7.252.519,67	2.421.577,48
TOTAL	74.275.693,52	124.872.627,81	81.010.117,03	97.377.102,24	41.012.361,87	23.859.137,49

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	163.453.699,42	133,35	169.224.456,40	148,51	184.380.049,68	143,76
B		177,05		205,36		204,24
E		158,03		177,54		172,61
F		195,41		228,62		228,34
J		0		0		0
M		135,83		152,43		148,13
N		183,49		214,39		214,03
P		203,7		240,23		240,87
V		139,13		156,3		151,96
W		184,16		215,46		215,19
TOTAL	163.453.699,42		169.224.456,40		184.380.049,68	

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

13.9. PERFORMANCES

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

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

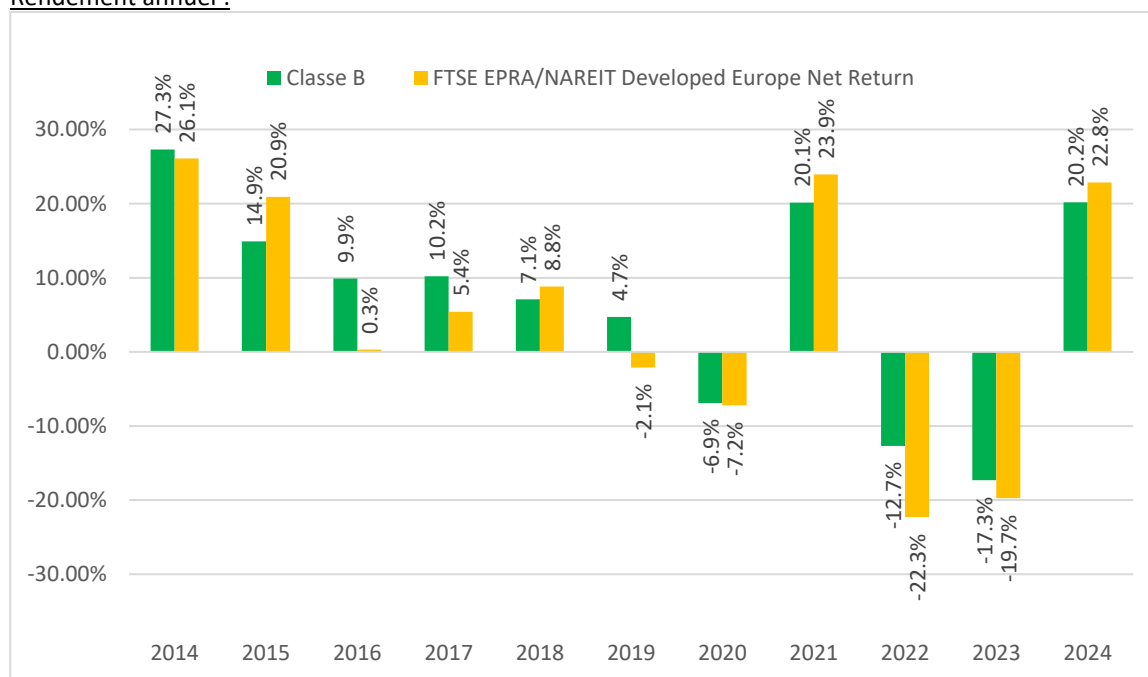
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

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.

DPAM B

REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Return

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Return	22,83 % (en EUR)	-8,49 % (en EUR)	-2,49 % (en EUR)	1,85 % (en EUR)	28/12/2010	4,24 % (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	20,16 % (en EUR)	-4,65 % (en EUR)	-0,62 % (en EUR)	4,22 % (en EUR)	28/12/2010	5,43 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	20,16 % (en EUR)	-4,65 % (en EUR)	-0,62 % (en EUR)	4,22 % (en EUR)	28/12/2010	5,43 % (en EUR)

Classe E

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe E	21,22 % (en EUR)	-3,84 % (en EUR)	0,21 % (en EUR)		17/12/2014	5,01 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	21,22 % (en EUR)	-3,84 % (en EUR)	0,21 % (en EUR)	5,09 % (en EUR)	28/12/2010	6,31 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M	21,08 % (en EUR)	-3,92 % (en EUR)	0,12 % (en EUR)		28/12/2017	1,20 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N	21,05 % (en EUR)	-3,93 % (en EUR)	0,12 % (en EUR)		28/12/2017	1,20 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P	22,18 % (en EUR)	-3,07 % (en EUR)	0,99 % (en EUR)		11/07/2017	2,98 % (en EUR)

Classe V

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe V	21,22 % (en EUR)	-3,84 % (en EUR)	0,19 % (en EUR)		17/01/2017	2,96 % (en EUR)

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W	21,21 % (en EUR)	-3,84 % (en EUR)	0,21 % (en EUR)		10/01/2018	1,12 % (en EUR)

13.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE6213828088:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,85 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe B - BE6213829094:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,86 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe E - BE6213830100:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,99 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe F - BE6213831116:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,00 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe M - BE6299482115:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,11 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe N - BE6299483121:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,11 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe P - BE6254410440:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,20 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe V - BE6275502878:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,99 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe W - BE6275503884:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,00 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 30,67% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

13.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

13.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 2,36 EUR
	classe E 4,63 EUR
	classe V 3,89 EUR
	classe M 3,84 EUR
2020	classe E 1,15 EUR (Dividende intérimaire)
2021	classe A 5,31 EUR
	classe E 4,09 EUR
	classe V 5,68 EUR
	classe M 5,37 EUR
2022	classe A 5,27 EUR
	classe E 6,24 EUR
	classe V 5,5 EUR
	classe M 5,37 EUR
2023	classe A 3,84 EUR
	classe E 4,59 EUR
	classe V 4,04 EUR
	classe M 3,94 EUR

13.11.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

13.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

14. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

14.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : du 30/11/2020 au 15/12/2020

Prix de souscription lors de cette période 100,00 EUR.

14.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

14.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

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 dont le siège est situé dans la région Asie-Pacifique*, ou ayant la majorité de leurs activités économiques dans la région Asie-Pacifique, ainsi que tout titre donnant accès au capital de ces sociétés et sélectionnées sur base du respect de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Par le biais d'une méthodologie ESG rigoureuse et des exclusions strictes, le compartiment est attentif à ne pas nuire aux autres objectifs environnementaux et sociaux et à assurer les bonnes pratiques de gouvernance requises.

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.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment ni à ses participants.

*L'Asie-Pacifique ou APAC est la partie du monde située dans ou à proximité de l'océan Pacifique occidental. L'Asie-Pacifique comprend l'Asie de l'Est, l'Asie du Sud, l'Asie du Sud-Est et l'Océanie.

Politique de placement

Le compartiment investit principalement dans des actions et/ou d'autres titres donnant accès au capital d'entreprises dites "du futur" situées dans la région Asie-Pacifique.

Les entreprises dites « du futur » sont identifiées par l'acronyme DRAGONS (en anglais: Disruptive Technology, Rising Middle Class, Ageing & Health, Generation Z, O² & Ecology, Nanotechnology, Security) pour :

- Disruptive Technologies ou Technologies disruptives (intelligence artificielle, robotique, logiciels de conception assistée par ordinateur, etc.),
- Rising Middle Class ou Classe moyenne émergente (luxe, voyage, chaîne de magasins de détail, etc.),
- Ageing & Health ou Vieillesse et bien-être (soins de santé, alimentation saine, santé animale, etc.),
- Generation Z ou Génération Z (médias sociaux, téléphonie mobile, consoles de jeux, etc.),
- O² & Ecology ou Environnement (énergies renouvelables, gestion de l'eau, efficacité énergétique, etc.),
- Nanotechnologies (biotechs, matériaux avancés, semi-conducteurs, etc.),
- Security ou Sécurité (sécurité physique, cyber-sécurité, etc.).

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

Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre OPCVM ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par DPAM ou par une société à laquelle DPAM est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

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

14.1.4. Indice et benchmark

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

Cet indice est représentatif du marché des actions de grandes et moyennes capitalisations boursières de 5 pays développés et 9 pays émergents (tels que définis par MSCI et principalement en fonction du pays d'incorporation et du pays de « primary listing » de ses titres) dans la région Asie-Pacifique. La performance de cet indice est calculée en réinvestissant les dividendes nets (Net Return).

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

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

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

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

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

14.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Au cours du premier trimestre, le fonds a de nouveau pâti de son manque d'exposition aux actions de valeur, qui ont continué d'afficher de bonnes performances. Ce sont surtout les secteurs cycliques qui ont tiré leur épingle du jeu, comme l'automobile et l'énergie, mais aussi les titres « value », principalement au Japon et en Corée du Sud.

Pour remédier à cette situation, nous avons procédé à un examen stratégique en février et avons décidé de modifier notre approche de « barbell » pour nous concentrer davantage sur les titres « value ». Ainsi, nous avons ajouté par exemple une banque japonaise [Sumitomo Mitsui Financial Group (SMFG)] et une compagnie d'assurance (Tokio Marine Holdings). Sous l'impulsion du programme « value-up » de la Bourse de Tokyo, les entreprises japonaises accélèrent la vente de leurs participations stratégiques, ce qui, conjugué à l'accent mis sur l'efficacité des coûts et à l'abandon par la Banque du Japon (BOJ) de sa politique de taux d'intérêt négatifs, se traduit par une amélioration du rendement des capitaux propres et une revalorisation des actions. La hausse des bénéfices provenant de leurs activités en Asie et leurs solides caractéristiques en matière d'ESG en font également un bon choix pour notre approche. Renesas Electronics, une entreprise japonaise bon marché qui mise sur la reprise des semi-conducteurs analogiques, et Hitachi, un conglomerat industriel inefficace qui devient une structure plus simple, axée sur des activités essentielles telles que la transition énergétique et les services numériques, constituent d'autres actions que nous avons ajoutées.

En Chine, notre stratégie repose davantage sur un « bêta de qualité avec un rendement élevé des liquidités ». Nous visons des entreprises qui peuvent bénéficier d'un potentiel de hausse en cas de reprise macroéconomique en Chine,

tandis que notre baisse devrait être protégée par la qualité de l'entreprise par rapport à ses pairs et par les rendements élevés de la trésorerie pour les actionnaires. En suivant cette stratégie, nous avons ajouté des sociétés telles que Midea Group et China Merchants Bank.

Dans le même temps, nous n'avons pas oublié le côté « croissance » de notre « barbell », où nous avons ajouté des sociétés comme Sea (l'« Amazon de l'Asie du Sud-Est »), Meituan (l'« Uber Eats » de la Chine) et Daiichi Sankyo (la société pharmaceutique la plus valorisée du Japon et un leader mondial dans les conjugués anticorps-médicaments). Comme nous restons confiants sur le thème de l'IA et le cycle des semi-conducteurs, nous avons augmenté la pondération des technologies de l'information dans notre portefeuille, en ajoutant des sociétés telles que SK Hynix (Corée du Sud), Lotes (Taïwan) et Mediatek (Taïwan).

Pour financer ces acquisitions, nous avons vendu des entreprises à faible conviction, tout en réduisant notre surpondération dans le secteur de la santé et les petites capitalisations.

14.1.6. Politique future

Nous restons confiants dans notre approche renouvelée de « barbell », car elle préserve le potentiel d'une reprise du style « croissance », tout en protégeant contre une nouvelle surperformance du modèle privilégiant la valeur. Cela nous permet en outre de sélectionner des entreprises qui, selon nous, sont en passe de devenir des sociétés de croissance de qualité, telles que Hitachi et SMFG.

Les résultats obtenus jusqu'à présent sont bons. La transformation du portefeuille ayant été réalisée principalement au début du mois d'avril, nous avons surperformé à la fois notre ancien portefeuille et l'indice de référence.

Nous restons très attentifs aux valorisations et, en ce qui concerne notre exposition accrue aux technologies de l'information, à notre positionnement dans le cycle technologique. Nous commençons donc à prendre des bénéfices lorsque les valorisations deviennent onéreuses, tout en étant conscients de la forte dynamique des marchés asiatiques.

Notre allocation de base par pays est neutre, mais nous pouvons nous en écarter légèrement en fonction de la situation macroéconomique, des valorisations et des opportunités ascendantes. Actuellement, nos principales sous-pondérations sont l'Australie et l'Inde, dont les valorisations sont, selon nous, excessives, ainsi que la Chine/Hong Kong, où la situation immobilière et macroéconomique reste difficile. Nos plus fortes surpondérations par pays ont été réalisées à Taïwan et en Corée du Sud, où nous voulons être exposés au « cycle technologique » et au programme « value-up » de la Corée du Sud. Nous surpondérons également l'Indonésie, tant par le biais d'une approche descendante que d'une approche ascendante et d'une méthode de valorisation.

Sur le plan sectoriel, notre plus forte surpondération concerne les technologies de l'information, tandis que nos plus fortes sous-pondérations concernent les matériaux, l'industrie et l'énergie (les entreprises de ces secteurs ne répondant pas bien souvent à nos critères ESG).

14.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4

14.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		33.077.210,53	297.214.672,12
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	33.006.110,04	288.176.922,69
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	33.006.110,04	288.176.991,65
a.	Actions	33.006.110,04	288.176.991,65
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		-68,96
	Sur devises		-68,96
	Contrats à terme (+/-)		-68,96
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-462.607,27	-2.305.316,38
A.	Créances	1.025.619,06	6.259.547,56
a.	Montants à recevoir	953.508,23	5.623.800,04
d.	Autres	72.110,83	635.747,52
B.	Dettes	-1.488.226,33	-8.564.863,94
a.	Montants à payer (-)	-1.253.934,37	-7.027.723,29
c.	Emprunts (-)	-71,37	-562.805,90
e.	Autres (-)	-234.220,59	-974.334,75
V.	Dépôts et liquidités	533.707,76	11.343.065,81
A.	Avoirs bancaires à vue	533.707,76	11.343.065,81
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		33.077.210,53	297.214.672,12
A.	Capital	125.533.674,58	384.689.526,88
B.	Participations au résultat	3.673.765,18	-1.579.609,00
C.	Résultat reporté	-94.847.489,79	-89.665.324,59
D.	Résultat de la période	-1.282.739,44	3.770.078,83

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 2: Postes Hors Bilan			
Postes hors bilan			287.351,05
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)		287.351,05
A.	Contrats à terme achetés		
B.	Contrats à terme vendus		287.351,05
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

14.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-963.361,73	3.575.357,40
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	-543.698,81	3.766.736,77
a.	Actions	-543.698,81	3.766.736,77
	Gain réalisé	33.607.310,93	8.825.154,07
	Perte réalisée	-36.225.441,01	-18.916.219,05
	Gain/Perte non-réalisé	2.074.431,27	13.857.801,75
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	-419.662,92	-191.379,37
a.	Instruments financiers dérivés	432,79	-68,96
ii.	Contrats à terme	432,79	-68,96
	Gain /Perte réalisée	432,79	
	Gain /Perte non-réalisée		-68,96
b.	Autres positions et opérations de change	-420.095,71	-191.310,41
iv.	Autres	-420.095,71	-191.310,41
	Gain /Perte réalisée	-418.646,02	-189.394,50
	Gain /Perte non-réalisée	-1.449,69	-1.915,91
II.	Produits et charges des placements	821.578,70	1.526.283,48
A.	Dividendes	634.748,51	2.116.407,85
B.	Intérêts (+/-)	45.302,69	111.367,76
b.	Dépôts et liquidités	45.302,69	111.367,76
	Intérêts d'emprunts (-)	-9.782,57	-22.795,94
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	151.310,07	-678.696,19
	D'origine étrangère	151.310,07	-678.696,19
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-1.140.956,41	-1.331.562,05
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-698.014,21	-392.260,73
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-37.561,64	-118.828,28
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-366.598,71	-765.876,17
a.	Gestion financière	-342.786,94	-706.252,09
	Classe A (Dis)	-71.514,07	-123.705,07
	Classe B (Cap)	-64.462,60	-89.314,50
	Classe B USD (Cap)	-7.351,27	-11.642,23
	Classe F (Cap)	-67.525,59	-144.278,89
	Classe F USD (Cap)	-344,16	-367,78
	Classe J (Cap)	-110.509,17	-294.574,76
	Classe L (Cap)	-43,33	-98,04
	Classe M (Dis)	-17.058,91	-35.978,67
	Classe N (Cap)	-1.750,23	-3.662,22
	Classe V (Dis)	-780,45	-1.006,42
	Classe W (Cap)	-1.329,95	-1.498,09
	Classe W USD (Cap)	-117,21	-125,42
b.	Gestion administrative et comptable	-23.811,77	-59.624,08
E.	Frais administratifs (-)	-18.221,93	-14.997,74
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-80,68	-1.344,98
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-51,34	85,56
H.	Services et biens divers (-)	-10.205,36	-19.750,67
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-7.589,79	-15.266,52
	Classe A (Dis)	-3.132,02	-5.710,85
	Classe B (Cap)	-2.660,78	-3.735,07
	Classe B USD (Cap)	-391,54	-588,27
	Classe F (Cap)	-226,13	-1.123,39
	Classe F USD (Cap)		-0,02
	Classe J (Cap)		-25,03

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Classe M (Dis)	-1.065,30	-3.867,98
	Classe N (Cap)	-87,35	-172,70
	Classe P (Cap)		-28,64
	Classe V (Dis)	-12,50	-0,04
	Classe W (Cap)		-0,06
	Classe W USD (Cap)	-14,17	-14,47
K.	Autres charges (-)	-2.632,75	-3.322,52
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	-319.377,71	194.721,43
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	-1.282.739,44	3.770.078,83
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	-1.282.739,44	3.770.078,83

14.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Australie							
ANZ GROUP HOLDINGS	16.495	AUD	28,45	292.424,45		0,89%	0,88%
COCHLEAR	1.335	AUD	322,85	268.572,25		0,81%	0,81%
CSL	2.291	AUD	291,82	416.599,96		1,26%	1,26%
SUNCORP GROUP LTD	40.515	AUD	16,98	428.679,40		1,30%	1,30%
TECHNOLOGY ONE	33.041	AUD	18,28	376.364,33		1,14%	1,14%
WISETECH GL	4.968	AUD	94,70	293.164,01		0,89%	0,89%
				2.075.804,40		6,29%	6,28%
Chine (République populaire)							
CHINA MERCHT BK -A-	107.900	CNY	34,23	474.281,15		1,44%	1,43%
CHINA YANGTZE POWER	142.600	CNY	29,49	540.010,02		1,64%	1,63%
CONTEMPORARY AMPEREX	17.228	CNY	172,80	382.284,00		1,16%	1,16%
MIDEA GROUP CO-A-	44.700	CNY	64,21	368.568,07		1,12%	1,11%
SZ MINDRAY BIO-A	8.433	CNY	285,97	309.677,81		0,94%	0,94%
				2.074.821,05		6,29%	6,27%
Hongkong							
AIA GROUP LTD	102.919	HKD	53,00	651.884,29		1,98%	1,97%
CSPC PHARMACEUTICAL	288.450	HKD	6,22	214.417,40		0,65%	0,65%
				866.301,69		2,62%	2,62%
Indonésie							
MITRA ADIPERKASA TBK	2.757.800	IDR	1.470,00	230.996,44		0,70%	0,70%
PT BANK CENTRAL ASIA	1.083.716	IDR	9.850,00	608.242,69		1,84%	1,84%
PT MAP AKTIF	5.266.000	IDR	755,00	226.544,22		0,69%	0,68%
				1.065.783,35		3,23%	3,22%
Inde							
AXIS BANK	61.720	INR	1.267,05	875.034,63		2,65%	2,65%
BHARTI AIRTEL LTD	23.182	INR	1.454,95	377.402,30		1,14%	1,14%
CREDITACCESS	22.316	INR	1.405,00	350.831,23		1,06%	1,06%
DODLA DIARY LTD	22.944	INR	1.024,85	263.108,58		0,80%	0,80%
INFOSYS TECHNOLOGIES	18.451	INR	1.572,40	324.629,90		0,98%	0,98%
POWER GRID INDIA	111.861	INR	327,85	410.354,74		1,24%	1,24%
PRICOL LTD	52.658	INR	504,95	297.521,47		0,90%	0,90%
SONATA SOFTWARE LTD	48.935	INR	610,50	334.280,34		1,01%	1,01%
				3.233.163,19		9,80%	9,77%
Japon							
AJINOMOTO	18.248	JPY	5.730	606.496,57		1,84%	1,83%
ASICS	5.900	JPY	9.548	326.755,48		0,99%	0,99%
DAIICHI SANKYO CO	13.100	JPY	5.429	412.524,35		1,25%	1,25%
DENSO	22.900	JPY	2.518	334.464,22		1,01%	1,01%
DISCO CORP	900	JPY	60.770	317.241,65		0,96%	0,96%
HITACHI LTD	9.600	JPY	18.505	1.030.430,67		3,12%	3,12%
HOYA	5.885	JPY	18.700	638.331,87		1,93%	1,93%
KAKAKU.COM	27.141	JPY	2.092	329.419,85		1,00%	1,00%
KANDENKO CO LTD	33.400	JPY	1.710	331.284,44		1,00%	1,00%
KEYENCE CORP	1.000	JPY	70.720	410.204,77		1,24%	1,24%
KOKUSAI ELECTR	14.500	JPY	4.660	391.933,49		1,19%	1,18%
MATSUMOTOKIYOSHI	39.300	JPY	2.314	527.604,14		1,60%	1,60%
MITSUBISHI ESTATE	20.400	JPY	2.534	299.843,91		0,91%	0,91%
MONOTARO CO LTD	13.591	JPY	1.856	146.275,25		0,44%	0,44%
NOMURA RESEARCH	13.600	JPY	4.535	357.745,89		1,08%	1,08%

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
RECRUIT HLDG	7.470	JPY	8.437	365.567,10		1,11%	1,11%
RENASAS ELECT CORP	37.400	JPY	3.009	652.758,06		1,98%	1,97%
SHIN ETSU	8.500	JPY	6.229	307.111,24		0,93%	0,93%
SMC	835	JPY	76.680	371.387,29		1,13%	1,12%
SMS CO LTD	12.526	JPY	1.994	144.912,18		0,44%	0,44%
SONY GROUP CORP	3.581	JPY	13.690	284.358,51		0,86%	0,86%
S TOMO MITSUI	16.100	JPY	10.790	1.007.640,88		3,05%	3,05%
TDK	5.950	JPY	9.799	338.187,21		1,02%	1,02%
TOKIO MARINE HLDGS	19.600	JPY	6.103	693.837,71		2,10%	2,10%
TOKYO ELECTRON.	1.800	JPY	34.760	362.919,86		1,10%	1,10%
				10.989.236,59		33,29%	33,22%
Corée du Sud (République)							
JB FINANCIAL GROUP	19.366	KRW	14.370,00	188.637,04		0,57%	0,57%
KB FINANCIAL GRP INC	4.939	KRW	79.700,00	266.825,68		0,81%	0,81%
KIA CORPORATION	4.482	KRW	128.700,00	391.003,54		1,18%	1,18%
SAMSUNG ELECTRONICS	26.558	KRW	81.700,00	1.470.779,97		4,46%	4,45%
SHINHAN FIN GROUP	8.521	KRW	48.000,00	277.243,96		0,84%	0,84%
SK HYNIX INC	4.176	KRW	236.000,00	668.040,48		2,02%	2,02%
				3.262.530,67		9,88%	9,86%
Caïmanes							
ALIBABA GROUP HLDG	78.199	HKD	70,50	658.854,33		2,00%	1,99%
ANTA SPORTS PRODUCT	37.025	HKD	75,00	331.860,39		1,01%	1,00%
JD.COM INC -A-	22.234	HKD	103,30	274.483,99		0,83%	0,83%
MEITUAN	21.500	HKD	111,10	285.464,17		0,86%	0,86%
NETEASE	19.853	HKD	149,10	353.755,23		1,07%	1,07%
SEA SP ADR	4.891	USD	71,42	325.929,76		0,99%	0,99%
TRIP COM GROUP LTD	5.823	USD	47,00	255.358,99		0,77%	0,77%
WUXI BIOLOGICS	141.000	HKD	11,54	194.457,19		0,59%	0,59%
YADEA GROUP HOLDINGS	161.448	HKD	9,87	190.435,94		0,58%	0,58%
				2.870.599,99		8,70%	8,68%
Maurice							
MAKEMYTRIP LTD	4.004	USD	84,10	314.193,05		0,95%	0,95%
				314.193,05		0,95%	0,95%
Malaisie							
PRESS METAL ALU	235.343	MYR	5,75	267.646,81		0,81%	0,81%
				267.646,81		0,81%	0,81%
Philippines							
MANILA WATER CY	627.100	PHP	27,90	278.537,18		0,84%	0,84%
METROPOLITAN BANK	229.660	PHP	67,20	245.695,27		0,74%	0,74%
				524.232,45		1,59%	1,58%
Singapour							
OVERSEA-CHINESE BK	26.830	SGD	14,48	267.468,78		0,81%	0,81%
SINGAP TELECOM 1000	141.200	SGD	2,75	267.332,19		0,81%	0,81%
				534.800,97		1,62%	1,62%
Taïwan							
DELTA ELECTRONICS	25.540	TWD	389,50	286.110,82		0,87%	0,86%
FARADAY TECHNOLOGY	20.764	TWD	334,00	199.463,49		0,60%	0,60%
LOTES CO LTD	13.000	TWD	1.585,00	592.623,06		1,80%	1,79%
MEDIA TEK INC	8.067	TWD	1.430,00	331.782,92		1,01%	1,00%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	104.689	TWD	969,00	2.917.633,62		8,84%	8,82%
WIWYNN CORPORAT	8.000	TWD	2.605,00	599.381,92		1,82%	1,81%
				4.926.995,83		14,93%	14,90%
Total - Actions				<u>33.006.110,04</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,79%</u>

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				33.006.110,04		100,00%	99,79%
Total - portefeuille				33.006.110,04		100,00%	99,79%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Compte Courant		INR		7.047,43			0,02%
Compte Courant		CNY		37.412,51			0,11%
Banque Degroof Petercam		JPY		25.522,68			0,08%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		813,14			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		462.908,23			1,40%
Intérêts sur CC		EUR		3,77			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				533.707,76			1,61%
Total - Dépôts et Liquidités				533.707,76			1,61%
Créances et dettes diverses				-462.607,27			-1,40%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				33.077.210,53			100,00%

14.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
JAPON	33,29%
TAÏWAN	14,93%
COREE DU SUD (REPUBLIQUE)	9,88%
INDE	9,80%
CAÏMANES	8,70%
CHINE (REPUBLIQUE POPULAIRE)	6,29%
AUSTRALIE	6,29%
INDONESIE	3,23%
HONGKONG	2,62%
SINGAPOUR	1,62%
PHILIPPINES	1,59%
MAURICE	0,95%
MALAISIE	0,81%
Total	100,00%

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

14.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	17,52%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	9,18%
BANQUES	8,94%
TELECOMMUNICATIONS	8,23%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	8,17%
IT & INTERNET	8,17%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	6,12%
PHARMACIE - COSMETIQUE	4,24%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	4,08%
SOURCES D'ENERGIE	3,72%
VEHICULES ROUTIERS	3,68%
DISTRIBUTION	2,98%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,63%
PHOTO & OPTIQUE	2,47%
TEXTILE & HABILLEMENT	2,00%
BIOTECHNOLOGIE	1,26%
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,13%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,00%
LOISIRS & TOURISME	0,95%
PRODUITS CHIMIQUES	0,93%
IMMOBILIER	0,91%
METAUX NON-FERREUX	0,81%
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,44%
DIFFUSION & EDITION	0,44%
TOTAL	100,00%

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

14.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	59.709.942,02		59.709.942,02
Ventes	263.723.578,18		263.723.578,18
Total 1	323.433.520,20		323.433.520,20
Souscriptions	2.054.447,39		2.054.447,39
Remboursements	204.986.265,61		204.986.265,61
Total 2	207.040.713,00		207.040.713,00
Moyenne de référence de l'actif net total	107.009.274,23		107.009.274,23
Taux de rotation	108,77%		108,77%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	10.897,40	48.190,51	202.685,99	7.931,60	57.783,39	152.834,20	1.251,10	56.615,03	97.470,28
B	14.759,46	51.700,45	149.155,22	4.234,07	30.101,79	123.287,50	434,97	23.888,78	99.833,69
B USD	3.070,00	2.426,80	23.440,53	260,00	5.395,51	18.305,02	0,00	3.647,20	14.657,82
F	91.239,36	230.875,21	402.912,48	113.433,73	136.961,10	379.385,11	10.875,00	217.551,45	172.708,67
F USD	0,00	0,00	1.168,41	0,00	0,00	1.168,41	0,00	0,00	1.168,41
J	1.428,00	412,00		3.713,00	2.133,00		15,00	8.081,00	
L	0,00	0,00	0,42	0,00	0,12	0,30	0,00	0,19	0,11
M	8.612,20	124.037,40	116.568,96	7.967,04	33.674,07	90.861,93	0,00	58.761,85	32.100,08
N	1.425,00	2.053,00	14.827,00	128,11	7.635,00	7.320,11	0,00	2.430,11	4.890,00
P	678,00	890,00	1.925,00	450,00	960,00	1.415,00	44,00	1.426,00	33,00
V	452,00	300,00	3.143,00	209,00	441,00	2.911,00	68,00	421,00	2.558,00
W	4.790,44	6.682,48	4.782,05	246,22	485,13	4.543,13	236,91	385,73	4.394,31
W USD	0,00	0,00	400,00	0,00	0,00	400,00	0,00	0,00	400,00
TOTAL			921.009,04			782.431,71			430.214,36

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A	928.144,42	4.069.052,38	600.755,67	4.226.637,80	89.584,13	4.077.827,26	
B	1.262.587,81	4.258.211,85	324.282,48	2.249.512,71	31.254,92	1.726.248,90	
B USD	225.436,90	163.353,10	16.928,60	326.736,43	0,00	216.329,68	
F	8.227.495,91	19.940.091,38	8.967.563,64	10.194.094,36	797.165,00	16.002.951,80	
F USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
J	29.647.776,96	7.509.319,03	74.300.846,99	39.730.604,22	279.689,39	151.403.380,99	
L	0,00	0,00	0,00	2.066,60	0,00	3.413,00	
M	721.884,36	10.163.263,95	612.968,72	2.546.966,36	0,00	4.315.966,20	
N	108.577,75	163.099,04	9.385,49	595.940,70	0,00	179.822,14	
P	14.721.621,59	18.603.948,23	9.163.157,08	18.245.507,10	833.645,38	26.999.849,96	
V	38.607,66	25.472,00	16.432,29	32.255,17	5.015,85	31.333,24	
W	424.809,84	531.379,44	19.514,59	37.893,90	18.092,72	29.142,44	
W USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL	56.306.943,20	65.427.190,40	94.031.835,55	78.188.215,35	2.054.447,39	204.986.265,61	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	233.684.880,43	75,68	237.291.768,19	72,78	33.077.210,53	74,63
B		75,69		72,79		74,65
B USD		66,46		66,15		65,81
F		77,08		74,78		77,01
F USD		77,09		74,79		77,03
J						
L		19.039,19		18.177,74		18.579,82
M		76,88		74,52		76,73
N		76,95		74,61		76,83
P		19.582,27		19.151,06		19.802,5
V		77,02		74,72		76,95
W						
W USD		81,94		82,2		82,09
TOTAL	233.684.880,43		237.291.768,19		33.077.210,53	

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

14.9. PERFORMANCES

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

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

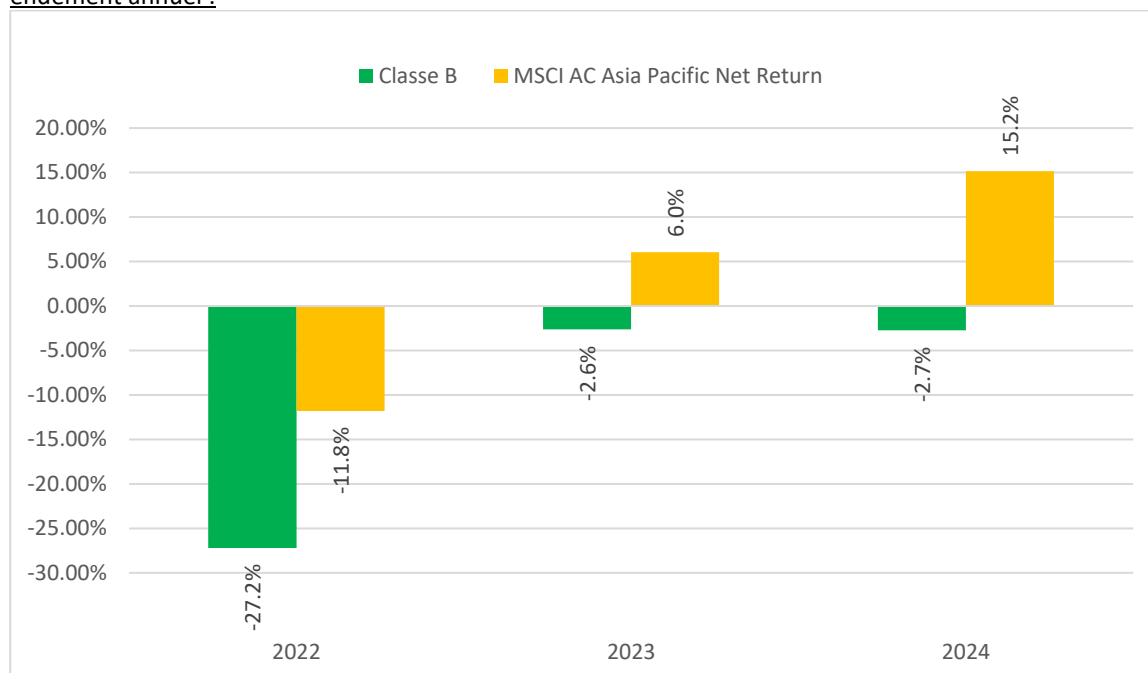
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

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.

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI AC Asia Pacific Net Return	15,16 % (en EUR)	1,07 % (en EUR)			15/12/2020	3,74 % (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	-2,75 % (en EUR)	-11,67 % (en EUR)			15/12/2020	-7,94 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	-2,74 % (en EUR)	-11,65 % (en EUR)			15/12/2020	-7,94 % (en EUR)

Classe B USD

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B USD	-4,47 % (en EUR)	-14,71 % (en EUR)			15/01/2021	-11,53 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	-1,90 % (en EUR)	-10,90 % (en EUR)			15/12/2020	-7,12 % (en EUR)

Classe F USD

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F USD	-3,62 % (en EUR)	-13,97 % (en EUR)			04/03/2021	-12,17 % (en EUR)

Classe L

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe L	-3,41 % (en EUR)					-10,44 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M	-1,96 % (en EUR)	-10,96 % (en EUR)			15/12/2020	-7,22 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N	-1,94 % (en EUR)	-10,94 % (en EUR)			15/12/2020	-7,18 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P	-1,09 % (en EUR)	-10,18 % (en EUR)			15/12/2020	-6,38 % (en EUR)

Classe V

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe V	-1,90 % (en EUR)	-10,89 % (en EUR)			15/12/2020	-7,14 % (en EUR)

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W	-1,89 % (en EUR)	-10,88 % (en EUR)			29/01/2021	-9,65 % (en EUR)

Classe W USD

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W USD	-3,73 % (en EUR)	-14,04 % (en EUR)			09/02/2021	-14,77 % (en EUR)

14.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE6324060480:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,96 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,47 %

Classe B - BE6324061496:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,95 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,47 %

Classe B USD - BE6324063518:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,97 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,47 %

Classe F - BE6324075637:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,06 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,47 %

Classe F USD - BE6324099876:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,06 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,47 %

Classe L - BE6324101896:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	2,66 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,47 %

Classe M - BE6324108966:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,16 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,47 %

Classe N - BE6324109972:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,12 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,47 %

Classe P - BE6324106945:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,26 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,47 %

Classe V - BE6324102902:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,08 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,47 %

Classe W - BE6324103918:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,06 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,47 %

Classe W USD - BE6324105939:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,17 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,47 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 33,96% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

14.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

14.11.1. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

14.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

**15. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES
EUROLAND SUSTAINABLE**

15.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : du 30/11/2020 au 15/12/2020.

Prix de souscription lors de cette période: 100,00 EUR.

15.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

15.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif de ce compartiment est de permettre aux actionnaires de jouir de l'évolution des actions de sociétés européennes ou autres titres assimilés, ayant leur siège social dans un des états membres de l'Union Européenne et qui utilisent l'euro comme monnaie nationale et qui sont sélectionnées sur base du respect de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Par le biais d'une méthodologie ESG rigoureuse et des exclusions strictes, le compartiment est attentif à ne pas nuire aux autres objectifs environnementaux et sociaux et à assurer les bonnes pratiques de gouvernance requises.

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.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

Politique de placement

Pour atteindre l'objectif, le compartiment investit principalement en actions de sociétés européennes ou autres titres assimilés, ayant leur siège social dans un des états membres de l'Union Européenne, qui utilisent l'euro comme monnaie nationale, et qui satisfont certains critères environnementaux, sociaux, et de gouvernance (ESG).

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.

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

Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre OPCVM ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par DPAM ou par une société à laquelle DPAM est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la sicav, dans la mesure de tels placements.

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

15.1.4. Indice et benchmark

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

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

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

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

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

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

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

15.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

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

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

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

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

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

La préférence pour les sociétés d'équipement pour semi-conducteurs a changé au début de l'année, pour prendre des bénéfices sur BE Semiconductor au profit d'ASML où la croissance des commandes à moyen terme a été moins prise en compte dans l'évaluation. Dans le même secteur, la position dans la société de logiciels Amadeus a été

réduite pour financer un investissement dans Reply. Tout en investissant massivement dans de nouveaux produits, Amadeus doit faire face à un environnement d'approvisionnement difficile pour les compagnies aériennes. Reply, quant à elle, devrait connaître une croissance sectorielle de premier plan.

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

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

15.1.6. Politique future

Pour le reste de l'année, les gestionnaires de fonds continueront à chercher des occasions de renforcer la pondération des entreprises dotées de bons modèles commerciaux et susceptibles de bénéficier des tendances structurelles de croissance émergentes (modernisation des infrastructures, efficacité énergétique, changement climatique, vieillissement de la population, perturbations technologiques, sécurité, traitements novateurs, etc.). Dans le même temps, l'objectif est de conserver un niveau sain de diversification du portefeuille. Du point de vue de la sélection des actions, l'intégration des caractéristiques ESG dans le but d'investir dans des gagnants durables jouera un rôle de plus en plus important.

15.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 5

A l'exception des classes (F CHF HEDGED, F USD HEDGED) : 4

15.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		176.114.879,20	268.624.619,95
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	171.826.695,60	262.418.809,85
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	171.826.693,32	262.418.809,85
a.	Actions	171.826.693,32	262.418.809,85
D.	Autres valeurs mobilières	2,28	
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	210.361,37	-323.172,20
A.	Créances	921.416,68	2.038.023,26
a.	Montants à recevoir	918.045,62	2.031.724,76
d.	Autres	3.371,06	6.298,50
B.	Dettes	-711.055,31	-2.361.195,46
a.	Montants à payer (-)	-387.611,46	-2.060.020,67
e.	Autres (-)	-323.443,85	-301.174,79
V.	Dépôts et liquidités	4.077.822,23	6.528.982,30
A.	Avoirs bancaires à vue	4.077.822,23	6.528.982,30
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		176.114.879,20	268.624.619,95
A.	Capital	125.987.755,27	235.152.674,55
B.	Participations au résultat	-228.161,09	6.133,95
C.	Résultat reporté	31.124.257,53	593.185,45
D.	Résultat de la période	19.231.027,49	32.872.626,00

DPAM B
EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE

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

15.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	16.533.618,81	28.849.943,43
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	16.533.616,53	28.849.943,43
a.	Actions	16.533.616,53	28.849.943,43
	Gain réalisé	4.576.460,48	2.122.144,95
	Perte réalisée	-1.641.922,33	-2.629.195,05
	Gain/Perte non-réalisé	13.599.078,38	29.356.993,53
D.	Autres valeurs mobilières	2,28	
	Gain/Perte non-réalisé	2,28	
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change		
II.	Produits et charges des placements	3.406.421,93	4.754.181,92
A.	Dividendes	3.654.507,38	5.175.405,03
B.	Intérêts (+/-)	134.680,22	105.816,56
b.	Dépôts et liquidités	134.680,22	105.816,56
	Intérêts d'emprunts (-)	-68.028,41	-33.420,37
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-314.737,26	-493.619,30
	D'origine belge	-95.314,74	-152.643,64
	D'origine étrangère	-219.422,52	-340.975,66
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-709.013,25	-731.499,35
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-93.427,34	-168.497,17
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-41.864,47	-59.840,92
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-543.234,26	-481.415,06
a.	Gestion financière	-503.359,90	-424.416,62
	Classe A (Dis)	-11.201,15	-2.447,58
	Classe B (Cap)	-1.940,26	-1.281,49
	Classe F (Cap)	-485.705,07	-373.948,02
	Classe J (Cap)	-4.513,42	-46.739,53
b.	Gestion administrative et comptable	-39.874,36	-56.998,44
E.	Frais administratifs (-)	-8.211,90	-10.708,38
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-71,50	-1.279,67
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-23,01	-90,06
H.	Services et biens divers (-)	-10.713,81	-4.720,05
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-7.448,73	-2.126,08
	Classe A (Dis)	-714,44	-125,75
	Classe B (Cap)	-96,49	-76,86
	Classe F (Cap)	-4.288,01	-1.887,09
	Classe J (Cap)		-5,36
	Classe P (Cap)	-2.349,79	-31,02
K.	Autres charges (-)	-4.018,23	-2.821,96
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		2.697.408,68	4.022.682,57
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	19.231.027,49	32.872.626,00
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	19.231.027,49	32.872.626,00

15.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Belgique							
AZELIS GROUP N.V.	22.000	EUR	16,76	368.720,00		0,21%	0,21%
KBC	70.000	EUR	65,90	4.613.000,00		2,68%	2,62%
WAREHOUSES DE PAUW	41.000	EUR	25,30	1.037.300,00		0,60%	0,59%
				6.019.020,00		3,50%	3,42%
Suisse							
DSM-FIRMENICH AG	28.000	EUR	105,60	2.956.800,00		1,72%	1,68%
				2.956.800,00		1,72%	1,68%
Allemagne							
ADIDAS AG NA O.N.	19.000	EUR	223,00	4.237.000,00		2,47%	2,41%
ALLIANZ-NOM-	17.000	EUR	259,50	4.411.500,00		2,57%	2,50%
BEIERSDORF	35.000	EUR	136,55	4.779.250,00		2,78%	2,71%
DEUTSCHE BOERSE	14.500	EUR	191,10	2.770.950,00		1,61%	1,57%
MERCK	6.000	EUR	154,75	928.500,00		0,54%	0,53%
SAP SE	59.000	EUR	189,52	11.181.680,00		6,51%	6,35%
				28.308.880,00		16,48%	16,07%
Espagne							
AMADEUS IT GROUP SA	18.000	EUR	62,14	1.118.520,00		0,65%	0,64%
FLUIDRA SA	96.000	EUR	19,49	1.871.040,00		1,09%	1,06%
IBERDROLA SA	460.000	EUR	12,12	5.572.900,00		3,24%	3,16%
				8.562.460,00		4,98%	4,86%
France							
AIR LIQUIDE	52.000	EUR	161,28	8.386.560,00		4,88%	4,76%
BNP	27.000	EUR	59,53	1.607.310,00		0,94%	0,91%
ESSILOR LUX	18.839	EUR	201,20	3.790.406,80		2,21%	2,15%
GETLINK	150.000	EUR	15,45	2.317.500,00		1,35%	1,32%
L OREAL	13.500	EUR	410,05	5.535.675,00		3,22%	3,14%
LVMH MOET HENNESSY	7.000	EUR	713,60	4.995.200,00		2,91%	2,84%
PUBLICIS NEW	29.000	EUR	99,38	2.882.020,00		1,68%	1,64%
SCHNEIDER ELECTRIC	58.388	EUR	224,30	13.096.428,40		7,62%	7,44%
SODEXO	29.500	EUR	84,00	2.478.000,00		1,44%	1,41%
				45.089.100,20		26,24%	25,60%
Irlande							
KINGSPAN GROUP PLC	38.000	EUR	79,50	3.021.000,00		1,76%	1,72%
				3.021.000,00		1,76%	1,72%
Italie							
AMPLIFON RIGHTS	120.000	EUR	0,00	2,28		0,00%	0,00%
AMPLIFON SPA	118.000	EUR	33,24	3.922.320,00		2,28%	2,23%
BANCA GENERALI SPA	45.000	EUR	37,46	1.685.700,00		0,98%	0,96%
FINCOBANK SPA	157.000	EUR	13,92	2.185.440,00		1,27%	1,24%
INTERPUMP GROUP SPA	42.000	EUR	41,48	1.742.160,00		1,01%	0,99%
INTESA SANPAOLO	1.491.623	EUR	3,47	5.177.423,43		3,01%	2,94%
MEDIOBANCA	229.511	EUR	13,69	3.142.005,59		1,83%	1,78%
MONCLER SPA	57.000	EUR	57,06	3.252.420,00		1,89%	1,85%
PIRELLI C S.P.A.	1.099.815	EUR	5,56	6.114.971,40		3,56%	3,47%
PRYSMIAN SPA	57.000	EUR	57,82	3.295.740,00		1,92%	1,87%
REPLY S.P.A.	15.000	EUR	137,80	2.067.000,00		1,20%	1,17%

DPAM B
EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
				32.585.182,70		18,96%	18,50%
Pays-Bas							
ASM INTERNATIONAL	9.000	EUR	711,80	6.406.200,00		3,73%	3,64%
ASML HOLDING NV	16.271	EUR	964,20	15.688.498,20		9,13%	8,91%
ASR	42.000	EUR	44,51	1.869.420,00		1,09%	1,06%
BESI	11.406	EUR	156,15	1.781.046,90		1,04%	1,01%
FERRARI NV	13.100	EUR	380,70	4.987.170,00		2,90%	2,83%
FERROVIAL SE	81.665	EUR	36,26	2.961.172,90		1,72%	1,68%
IMCD N.V.	11.579	EUR	129,30	1.497.164,70		0,87%	0,85%
KPN NEW	940.000	EUR	3,58	3.365.200,00		1,96%	1,91%
STELLANTIS N.V.	190.000	EUR	18,47	3.509.300,00		2,04%	1,99%
				42.065.172,70		24,48%	23,89%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	920.000	EUR	3,50	3.219.080,00		1,87%	1,83%
				3.219.080,00		1,87%	1,83%
<u>Total - Actions</u>				<u>171.826.695,60</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,57%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				171.826.695,60		100,00%	97,57%
Total - portefeuille				171.826.695,60		100,00%	97,57%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		EUR		4.068.480,55			2,31%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		9.341,68			0,01%
Total - Avoirs bancaires à vue				4.077.822,23			2,32%
Total - Dépôts et Liquidités				4.077.822,23			2,32%
Créances et dettes diverses				210.361,37			0,12%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				176.114.879,20			100,00%

15.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	26,25%
PAYS-BAS	24,48%
ITALIE	18,96%
ALLEMAGNE	16,48%
ESPAGNE	4,98%
BELGIQUE	3,50%
PORTUGAL	1,87%
IRLANDE	1,76%
SUISSE	1,72%
Total	100,00%

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

15.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	13,89%
PHARMACIE - COSMETIQUE	11,03%
BANQUES	9,44%
IT & INTERNET	8,36%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	7,77%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	7,62%
TEXTILE & HABILLEMENT	7,27%
SOURCES D'ENERGIE	5,12%
PRODUITS CHIMIQUES	5,10%
TELECOMMUNICATIONS	3,88%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	3,66%
PNEUS & CAOUTCHOUC	3,56%
VEHICULES ROUTIERS	2,90%
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,10%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	2,04%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,76%
DIFFUSION & EDITION	1,68%
TRANSPORT & CIRCULATION	1,35%
SERVICES DIVERS	0,87%
IMMOBILIER	0,60%
TOTAL	100,00%

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

15.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	16.593.966,76		16.593.966,76
Ventes	35.318.702,38		35.318.702,38
Total 1	51.912.669,14		51.912.669,14
Souscriptions	4.654.194,37		4.654.194,37
Remboursements	26.206.504,09		26.206.504,09
Total 2	30.860.698,46		30.860.698,46
Moyenne de référence de l'actif net total	178.121.249,35		178.121.249,35
Taux de rotation	11,82%		11,82%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	2.542,00	400,00	3.344,00	6.690,00	1.120,00	8.914,00	3.330,00	0,00	12.244,00
B	1.462,71	0,00	1.464,71	9,49	0,00	1.474,20	695,65	0,00	2.169,86
F	361.250,00	414.655,00	747.690,00	373.150,00	122.984,00	997.856,00	23.712,00	103.306,00	918.262,00
F LC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J	0,00	50,00		0,00	518,00		0,00	347,00	
P	437,00	266,00	4.658,00	289,00	3.344,00	1.603,00	35,00	78,00	1.560,00
TOTAL			757.156,71			1.009.847,20			934.235,86

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A	270.901,32	40.712,00	757.182,60	120.754,80	401.031,90	0,00	
B	150.933,33	0,00	1.000,00	0,00	86.342,16	0,00	
F	36.964.534,50	48.555.643,80	41.483.716,50	13.390.923,43	3.035.612,87	13.182.203,22	
F LC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
J	0,00	1.240.111,50	0,00	14.131.154,39	0,00	10.487.808,92	
P	11.839.070,33	7.428.115,59	8.041.024,14	92.341.418,34	1.131.207,44	2.536.491,95	
TOTAL	49.225.439,48	57.264.582,89	50.282.923,24	119.984.250,96	4.654.194,37	26.206.504,09	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	215.712.448,80	98,4	178.453.425,47	115,14	176.114.879,20	126,19
B		98,91		115,8		128,37
F		100,42		118,65		132,1
F LC		0		0		0
J						
P		25.509,13		30.384,84		33.965
TOTAL	215.712.448,80		178.453.425,47		176.114.879,20	

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

15.9. PERFORMANCES

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

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

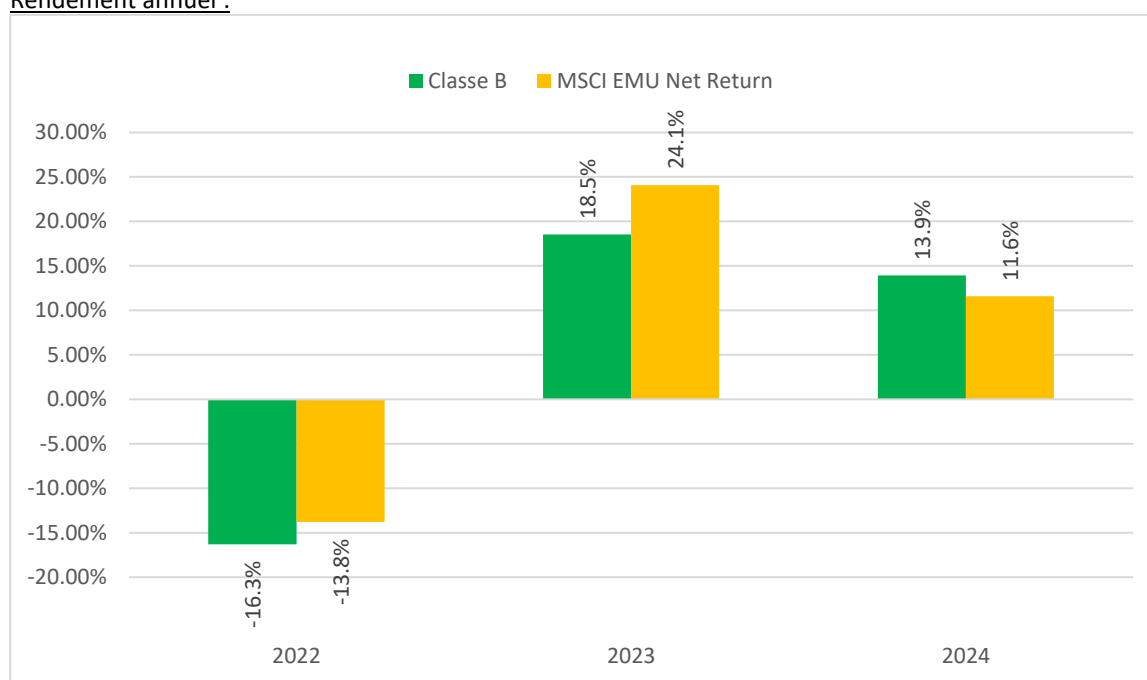
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI EMU Net Return	11,60 % (en EUR)	6,07 % (en EUR)			05/02/2021	8,82 % (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	13,85 % (en EUR)	4,10 % (en EUR)			05/02/2021	6,65 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	13,93 % (en EUR)	4,16 % (en EUR)			05/02/2021	6,70 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	14,98 % (en EUR)	5,08 % (en EUR)			15/12/2020	8,19 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P	15,91 % (en EUR)	5,92 % (en EUR)			15/12/2020	9,05 % (en EUR)

15.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE6324121126:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,84 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe B - BE6324122132:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,81 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe F - BE6324125168:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe P - BE6324133246:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,12 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 64,55% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

15.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

15.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2021 classe A 0,49 EUR

2023 classe A 1,41 EUR

15.11.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre

15.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

**16. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR
CORPORATE SUSTAINABLE**

16.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 16 août 2021.

Prix de souscription lors de cette période: 100,00 EUR.

16.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

16.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif de ce compartiment est d'offrir aux actionnaires une exposition aux titres de créances libellés en euro bénéficiant d'une notation correspondant au moins à la notation investment grade*. Ces titres sont sélectionnés sur base d'une méthodologie stricte en matière de respect de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Par le biais d'une méthodologie ESG rigoureuse et des exclusions strictes, le compartiment est attentif à ne pas nuire aux autres objectifs environnementaux et sociaux et à assurer les bonnes pratiques de gouvernance requises.

Les actionnaires du compartiment ne bénéficient d'aucune protection ou garantie sur le capital.

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.

* Investment Grade : est une interprétation en termes de risques financiers de la qualité de l'émetteur de l'obligation. Les agences de notation utilisent chacune leur échelle pour évaluer la notion de risque. Les notations « investment grade » sont situées entre AAA et BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's et Fitch et entre Aaa et Baa3 suivant l'échelle de Moody's.

Politique de placement

Le compartiment investit principalement dans des obligations et/ou d'autres titres de créance (en ce compris, sans que cette liste ne soit exhaustive, des obligations perpétuelles et des obligations à coupon zéro), à taux fixe ou flottant, libellés en euro, émis par des entreprises et bénéficiant (ou, à défaut, leurs émetteurs) d'une notation investment grade.

La sélection des valeurs se base sur des analyses économique-financières ainsi que sur une méthodologie rigoureuse d'exclusions, d'intégration des facteurs ESG, d'actionnariat actif et d'engagement avec les entreprises.

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

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants, dépôts ou titres ainsi que sous forme d'organismes de placement collectif.

Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre OPCVM ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par DPAM ou par une société à laquelle DPAM est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou

de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

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

16.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : iBoxx Euro Corporate Bond All Maturities index Total Return.

Cet indice reflète la performance du marché des obligations libellées en EUR et émises par des entreprises ayant un rating « investment grade ». La performance de l'indice est calculée en réinvestissant les coupons bruts (indice Total Return).

IHS Markit Benchmark Administration Limited est inscrit au registre tenu par l'ESMA (European Securities and Markets Authority).

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

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

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

16.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Les spreads de crédit ont enregistré de très bonnes performances au cours du premier semestre. La volatilité des taux a de nouveau été élevée. Depuis le début de l'année, la valeur liquidative des actions de capitalisation a augmenté de 0,21 % contre 0,44 % pour l'indice € Iboxx All Maturities Corporate Bond Index.

Nous avons participé de manière sélective à de nouvelles émissions dans le courant de l'année. Nous préférons adopter une attitude défensive et opter pour de titres notés A.

16.1.6. Politique future

Les spreads de crédit neutres actuels offrent une protection importante contre toute nouvelle baisse.

Nous continuons à penser que les obligations d'entreprises dotées de bilans solides peuvent traverser cette période de turbulences. La sélectivité et la sélection des crédits sont ici essentielles, car il est probable que la reprise sera inégale d'un secteur à l'autre voire au sein d'un même secteur. Notre analyse interne du crédit est essentielle et restera la pierre angulaire du processus d'investissement afin que le fonds puisse résister au mieux aux épisodes de forte volatilité.

16.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement: 3

16.2. BILAN

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		101.404.408,03	95.273.597,17
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	100.010.680,00	94.527.774,75
A.	Obligations et autres titres de créance	100.010.680,00	94.527.774,75
a.	Obligations	100.010.680,00	94.527.774,75
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-644.563,72	-761.264,13
A.	Créances	1.040.998,74	
a.	Montants à recevoir	1.040.998,74	
B.	Dettes	-1.685.562,46	-761.264,13
a.	Montants à payer (-)	-1.492.243,38	-594.741,92
e.	Autres (-)	-193.319,08	-166.522,21
V.	Dépôts et liquidités	792.383,25	752.496,08
A.	Avoirs bancaires à vue	792.383,25	752.496,08
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation	1.245.908,50	754.590,47
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis	1.245.908,50	754.590,47
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		101.404.408,03	95.273.597,17
A.	Capital	111.999.506,46	126.105.452,77
B.	Participations au résultat		
C.	Résultat reporté	-10.821.412,44	-32.717.535,01
D.	Résultat de la période	226.314,01	1.885.679,41

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

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

16.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-889.647,20	1.349.963,90
A.	Obligations et autres titres de créance	-889.647,20	1.349.963,90
a.	Obligations	-889.647,20	1.349.963,90
	Gain réalisé	339.488,59	9.369,23
	Perte réalisée	-2.166.196,99	-2.271.787,08
	Gain/Perte non-réalisé	937.061,20	3.612.381,75
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change		
II.	Produits et charges des placements	1.439.461,14	826.771,54
A.	Dividendes		
B.	Intérêts (+/-)	1.447.230,29	834.115,19
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.428.492,55	818.901,77
b.	Dépôts et liquidités	18.737,74	15.213,42
	Intérêts d'emprunts (-)	-7.456,67	-6.451,15
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-312,48	-892,50
	D'origine étrangère	-312,48	-892,50
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-323.499,93	-291.056,03
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-16.788,14	-7.515,65
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-25.154,94	-23.592,51
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-223.255,57	-210.057,99
a.	Gestion financière	-200.679,15	-188.816,18
	Classe A (Dis)	-0,02	
	Classe B (Cap)	-200.679,13	-188.816,18
b.	Gestion administrative et comptable	-22.576,42	-21.241,81
E.	Frais administratifs (-)	-3.937,70	-2.390,76
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-4,11	-2,66
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-67,25	-57,16
H.	Services et biens divers (-)	-4.753,86	-2.474,51
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-46.897,00	-43.972,09
	Classe A (Dis)	-0,05	
	Classe B (Cap)	-46.896,95	-43.972,09
K.	Autres charges (-)	-2.641,36	-992,70
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		1.115.961,21	535.715,51
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	226.314,01	1.885.679,41
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	226.314,01	1.885.679,41

16.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Obligations et autres titres de créances</u>							
<u>Obligation du Secteur Public</u>							
Danemark							
VESTAS 4,125 23-26	800.000	EUR	100,63	805.072,00		0,80%	0,79%
				805.072,00		0,80%	0,79%
Espagne							
ACCIONA 5,125 23-31	500.000	EUR	103,44	517.222,50		0,52%	0,51%
EDP 3,50 24-30	500.000	EUR	98,86	494.300,00		0,49%	0,49%
				1.011.522,50		1,01%	1,00%
France							
AUTOROUT 1,125 16-26	500.000	EUR	96,47	482.330,00		0,48%	0,48%
EDF 4,625 23-43	500.000	EUR	99,14	495.675,00		0,50%	0,49%
ENGIE 3,875 23-33	500.000	EUR	99,95	499.740,00		0,50%	0,49%
				1.477.745,00		1,48%	1,46%
Italie							
A2A SPA 4,50 22-30	700.000	EUR	103,54	724.766,00		0,72%	0,71%
ACEA 3,875 23-31	900.000	EUR	99,88	898.906,50		0,90%	0,89%
FERROV 4,125 23-29	600.000	EUR	102,22	613.326,00		0,61%	0,60%
SNAM SPA 4,00 23-29	500.000	EUR	101,06	505.292,50		0,51%	0,50%
TERNA 3,50 24-31	500.000	EUR	98,33	491.662,50		0,49%	0,48%
				3.233.953,50		3,23%	3,19%
Norvège							
STATKRAFT 3,50 23-33	500.000	EUR	99,66	498.307,50		0,50%	0,49%
				498.307,50		0,50%	0,49%
Total - Obligation du Secteur Public				7.026.600,50		7,03%	6,93%
<u>Emis(es) par une entreprise privée</u>							
Autriche							
A1 TOWERS 5,25 23-28	800.000	EUR	104,18	833.468,00		0,83%	0,82%
				833.468,00		0,83%	0,82%
Australie							
TELSTRA 1,00 20-30	1.200.000	EUR	87,65	1.051.764,00		1,05%	1,04%
				1.051.764,00		1,05%	1,04%
Belgique							
ABIBB 3,45 24-31	400.000	EUR	99,71	398.844,00		0,40%	0,39%
ARGENTA FRN 22-27	500.000	EUR	102,92	514.620,00		0,51%	0,51%
CRELAN FRN 24-32	500.000	EUR	104,46	522.312,50		0,52%	0,52%
GBL 4,00 23-33	500.000	EUR	102,10	510.522,50		0,51%	0,50%
INBEV 0,8 15-30	500.000	EUR	90,94	454.702,50		0,45%	0,45%
KBC 0,125 20-26	800.000	EUR	95,73	765.828,00		0,77%	0,76%
KBC GROUP FRN 23-29	500.000	EUR	101,84	509.185,00		0,51%	0,50%
PROXIMUS 4,125 23-33	500.000	EUR	103,40	516.992,50		0,52%	0,51%
VGP NV 1,50 21-29	800.000	EUR	85,70	685.608,00		0,69%	0,68%
				4.878.615,00		4,88%	4,81%
Allemagne							

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
ALLIANZ 3,099 17-47	1.000.000	EUR	97,76	977.630,00		0,98%	0,96%
AMPRION 4,125 23-34	1.000.000	EUR	102,02	1.020.170,00		1,02%	1,01%
DEUTSCHE 3,25 24-36	500.000	EUR	96,08	480.385,00		0,48%	0,47%
DEUT TEL 1,375 19-34	500.000	EUR	84,37	421.835,00		0,42%	0,42%
E.ON 0,35 19-30	800.000	EUR	84,58	676.648,00		0,68%	0,67%
HANNOVER FRN 19-39	500.000	EUR	86,12	430.590,00		0,43%	0,42%
MERCEDES 0,75 20-30	500.000	EUR	85,79	428.970,00		0,43%	0,42%
MERCK 0,875 19-31	800.000	EUR	84,66	677.260,00		0,68%	0,67%
MUNRE FRN 24-44	500.000	EUR	98,45	492.227,50		0,49%	0,49%
VONOVIA 4,25 24-34	500.000	EUR	98,35	491.767,50		0,49%	0,48%
				6.097.483,00		6,10%	6,01%
Danemark							
NOVO 3,375 24-34	500.000	EUR	99,72	498.615,00		0,50%	0,49%
				498.615,00		0,50%	0,49%
Espagne							
BANCO BILB FRN 23-31	500.000	EUR	103,35	516.742,50		0,52%	0,51%
BBVASM FRN 23-26	500.000	EUR	100,28	501.397,50		0,50%	0,49%
BCO BILBAO 3,5 24-31	500.000	EUR	99,15	495.730,00		0,50%	0,49%
CAIXABANK FRN 22-30	1.000.000	EUR	107,01	1.070.105,00		1,07%	1,06%
CAIXABK 4,375 23-33	200.000	EUR	104,21	208.422,00		0,21%	0,21%
IBERDROL FRN 24-PERP	500.000	EUR	101,58	507.910,00		0,51%	0,50%
SERVICIOS 5,25 23-29	500.000	EUR	105,78	528.922,50		0,53%	0,52%
TELEFON 4,055 24-36	400.000	EUR	99,48	397.932,00		0,40%	0,39%
TELEFON 4,183 23-33	500.000	EUR	102,01	510.065,00		0,51%	0,50%
				4.737.226,50		4,74%	4,67%
Finlande							
NORDEA 0,50 21-31	700.000	EUR	82,62	578.340,00		0,58%	0,57%
TEOLLIS 4,25 24-31	800.000	EUR	100,09	800.684,00		0,80%	0,79%
				1.379.024,00		1,38%	1,36%
France							
ALSTOM 0,00 21-29	1.100.000	EUR	85,10	936.061,50		0,94%	0,92%
APRR SA 3,125 23-30	500.000	EUR	97,73	488.667,50		0,49%	0,48%
ARKEMA 1,50 17-27	800.000	EUR	94,87	758.964,00		0,76%	0,75%
ARKEMA 4,25 23-30	500.000	EUR	102,66	513.302,50		0,51%	0,51%
AUTOROUT 1,125 17-26	600.000	EUR	96,07	576.402,00		0,58%	0,57%
AXA FRN 21-41	500.000	EUR	82,04	410.195,00		0,41%	0,40%
AYVENS 3,875 24-28	500.000	EUR	99,94	499.705,00		0,50%	0,49%
BFCM FRN 22-32	1.000.000	EUR	98,66	986.605,00		0,99%	0,97%
BNP FRN 19-26	800.000	EUR	96,98	775.840,00		0,78%	0,77%
BNPP 2,75 22-28	1.000.000	EUR	96,93	969.310,00		0,97%	0,96%
BPCE SA FRN 22-32	500.000	EUR	94,65	473.272,50		0,47%	0,47%
BUREAU V 3,50 24-36	1.000.000	EUR	97,34	973.380,00		0,97%	0,96%
CA 0,875 20-32	700.000	EUR	80,65	564.553,50		0,56%	0,56%
CARMILA 5,50 23-28	700.000	EUR	104,34	730.355,50		0,73%	0,72%
COVIVIO 4,125 24-33	800.000	EUR	97,49	779.952,00		0,78%	0,77%
COVIVO 4,625 23-32	500.000	EUR	101,47	507.355,00		0,51%	0,50%
CREDIT A 4,125 24-36	400.000	EUR	100,40	401.590,00		0,40%	0,40%
KERING 0,75 20-28	400.000	EUR	90,56	362.248,00		0,36%	0,36%
KERING 1,25 16-26	600.000	EUR	96,03	576.207,00		0,58%	0,57%
KLEPIER 3,875 24-33	500.000	EUR	97,85	489.265,00		0,49%	0,48%
LEGRAND 3,50 24-34	800.000	EUR	99,47	795.772,00		0,80%	0,78%
ORANGE 1,375 18-28	1.000.000	EUR	93,10	930.990,00		0,93%	0,92%
ORANGE 3,875 23-35	500.000	EUR	102,13	510.637,50		0,51%	0,50%
SAINT-GO 3,875 23-30	500.000	EUR	100,92	504.585,00		0,50%	0,50%
SCHNEID 1,375 18-27	800.000	EUR	95,10	760.776,00		0,76%	0,75%
SCHNEIDER 3,50 23-33	500.000	EUR	100,14	500.705,00		0,50%	0,49%
STELLANTIS 4,0 23-27	500.000	EUR	100,95	504.750,00		0,50%	0,50%
TELEPERF 5,25 23-28	500.000	EUR	102,33	511.655,00		0,51%	0,50%
UNIBAIL 4,125 23-30	500.000	EUR	100,28	501.380,00		0,50%	0,49%
				18.294.481,50		18,29%	18,04%

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Royaume-Uni							
BRAMBLES 1,50 17-27	600.000	EUR	94,37	566.241,00		0,57%	0,56%
BRAMBLES 4,25 23-31	500.000	EUR	102,57	512.835,00		0,51%	0,51%
BRITISH 2,50 14-26	500.000	EUR	97,96	489.815,00		0,49%	0,48%
LLOYDS BK FRN 23-31	800.000	EUR	104,30	834.384,00		0,83%	0,82%
LLOYDS FRN 24-32	500.000	EUR	99,78	498.892,50		0,50%	0,49%
NATWEST FRN 23-34	500.000	EUR	104,47	522.332,50		0,52%	0,52%
				3.424.500,00		3,42%	3,38%
Irlande							
ABBOT IR 0,375 19-27	1.000.000	EUR	91,26	912.625,00		0,91%	0,90%
AIB GROUP FRN 23-29	500.000	EUR	103,00	515.022,50		0,51%	0,51%
BK OF IREL FRN 23-29	1.000.000	EUR	103,24	1.032.360,00		1,03%	1,02%
IRELAND FRN 23-31	1.000.000	EUR	105,87	1.058.715,00		1,06%	1,04%
KERRY 0,875 21-31	1.000.000	EUR	83,57	835.715,00		0,84%	0,82%
LINDE 3,50 24-34	1.000.000	EUR	99,47	994.725,00		0,99%	0,98%
SECURIT 3,875 24-30	500.000	EUR	99,89	499.452,50		0,50%	0,49%
				5.848.615,00		5,85%	5,77%
Italie							
ERG SPA 0,875 21-31	800.000	EUR	79,91	639.308,00		0,64%	0,63%
INTESA 5,125 23-31	500.000	EUR	107,11	535.567,50		0,54%	0,53%
INTESA SAN FRN 23-28	800.000	EUR	102,92	823.400,00		0,82%	0,81%
IREN 1,00 20-30	700.000	EUR	84,75	593.281,50		0,59%	0,59%
LEASYS 4,50 23-26	500.000	EUR	101,17	505.867,50		0,51%	0,50%
UNICREDIT FRN 22-28	1.000.000	EUR	93,26	932.570,00		0,93%	0,92%
				4.029.994,50		4,03%	3,97%
Caïmanes							
CK HUTCH 1,00 21-33	1.000.000	EUR	77,85	778.525,00		0,78%	0,77%
				778.525,00		0,78%	0,77%
Luxembourg (Grand-Duché)							
BECTON 3,553 23-29	500.000	EUR	99,71	498.527,50		0,50%	0,49%
CEBREGI 4,75 24-34	500.000	EUR	101,31	506.572,50		0,51%	0,50%
LOGICOR 4,625 24-28	500.000	EUR	100,68	503.402,50		0,50%	0,50%
P3 GROUP 0,875 22-26	1.000.000	EUR	95,17	951.655,00		0,95%	0,94%
PROLOGIS 3,625 22-30	500.000	EUR	98,04	490.197,50		0,49%	0,48%
SEGRO 1,25 22-26	500.000	EUR	95,98	479.880,00		0,48%	0,47%
				3.430.235,00		3,43%	3,38%
Pays-Bas							
ADNA 3,875 24-36	500.000	EUR	99,55	497.755,00		0,50%	0,49%
AKZO 1,50 22-28	500.000	EUR	92,61	463.075,00		0,46%	0,46%
ALLIANDE 2,625 22-27	500.000	EUR	97,93	489.637,50		0,49%	0,48%
ALLIANZ 3,25 24-29	700.000	EUR	99,88	699.142,50		0,70%	0,69%
ASML 2,25 22-32	500.000	EUR	94,40	471.982,50		0,47%	0,47%
BMW 0,875 20-32	500.000	EUR	84,01	420.065,00		0,42%	0,41%
COOP RAB 3,822 24-34	500.000	EUR	99,98	499.882,50		0,50%	0,49%
COOP RABO 1,25 16-26	600.000	EUR	96,53	579.156,00		0,58%	0,57%
CTP NV 4,75 24-30	500.000	EUR	101,43	507.132,50		0,51%	0,50%
DSM BV 3,625 24-34	800.000	EUR	99,13	793.020,00		0,79%	0,78%
DSVDC 3,50 24-29	800.000	EUR	99,64	797.088,00		0,80%	0,79%
ENBW INT 3,85 23-30	600.000	EUR	101,72	610.317,00		0,61%	0,60%
ENEL FIN 0,875 21-34	800.000	EUR	74,64	597.128,00		0,60%	0,59%
ENEL FIN 3,875 24-35	500.000	EUR	98,03	490.155,00		0,49%	0,48%
ENEL FIN 4,00 23-31	500.000	EUR	101,55	507.755,00		0,51%	0,50%
ENEXIS 0,875 16-26	300.000	EUR	95,50	286.486,50		0,29%	0,28%
GIVAUDAN 1,625 20-32	700.000	EUR	87,44	612.052,00		0,61%	0,60%
IBERDROL 0,375 16-25	300.000	EUR	96,31	288.931,50		0,29%	0,28%
IBERDROLA FRN 21-PE	500.000	EUR	93,22	466.087,50		0,47%	0,46%
ING FRN 19-30	500.000	EUR	95,25	476.265,00		0,48%	0,47%
KPN 3,875 23-31	600.000	EUR	101,30	607.782,00		0,61%	0,60%
NE PROP 1,875 19-26	800.000	EUR	94,17	753.332,00		0,75%	0,74%

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
NN BANK N 0,50 21-28	1.000.000	EUR	88,20	881.960,00		0,88%	0,87%
PLUXEE 3,75 24-32	500.000	EUR	98,27	491.342,50		0,49%	0,48%
SCMNVX 3,50 24-31	1.000.000	EUR	100,21	1.002.070,00		1,00%	0,99%
SIEMENS 0,625 22-27	300.000	EUR	93,62	280.849,50		0,28%	0,28%
SIEMENS 3,375 23-31	500.000	EUR	100,76	503.817,50		0,50%	0,50%
SIEMENS 3,375 24-37	500.000	EUR	97,42	487.105,00		0,49%	0,48%
STEDIN 2,375 22-30	500.000	EUR	93,92	469.617,50		0,47%	0,46%
STEDIN 3,625 24-31	1.000.000	EUR	100,43	1.004.340,00		1,00%	0,99%
STEDIN FRN 21-PERP	700.000	EUR	92,68	648.746,00		0,65%	0,64%
STELLANT 4,375 23-30	500.000	EUR	102,80	513.990,00		0,51%	0,51%
THERMO 1,125 21-33	1.000.000	EUR	81,32	813.165,00		0,81%	0,80%
VESTEDA 4,00 24-32	700.000	EUR	100,35	702.471,00		0,70%	0,69%
VESTEDA F 0,75 21-31	1.000.000	EUR	80,55	805.485,00		0,81%	0,79%
VONOVIA 1,125 17-25	500.000	EUR	96,64	483.192,50		0,48%	0,48%
WOLTERS 3,35 24-29	700.000	EUR	99,29	695.012,50		0,69%	0,69%
				21.697.392,00		21,70%	21,40%
Norvège							
DNB BANK FRN 23-28	500.000	EUR	102,43	512.130,00		0,51%	0,51%
STATNETT 3,375 24-36	500.000	EUR	97,37	486.830,00		0,49%	0,48%
				998.960,00		1,00%	0,99%
Suède							
EQT AB 2,875 22-32	1.500.000	EUR	90,45	1.356.735,00		1,36%	1,34%
NORDEA 0,625 21-31	600.000	EUR	93,56	561.354,00		0,56%	0,55%
SAGAX 4,375 24-30	500.000	EUR	100,50	502.520,00		0,50%	0,50%
TELIA 3,625 23-32	500.000	EUR	100,42	502.100,00		0,50%	0,50%
VOLVO 2,625 22-26	1.000.000	EUR	98,45	984.540,00		0,98%	0,97%
				3.907.249,00		3,91%	3,85%
États-Unis d'Amérique							
ATT INC 4,30 23-34	1.200.000	EUR	103,38	1.240.500,00		1,24%	1,22%
BAC FRN 18-28	1.100.000	EUR	95,04	1.045.467,50		1,05%	1,03%
BKNG 3,75 24-36	700.000	EUR	98,18	687.288,00		0,69%	0,68%
BOOKING 4,50 22-31	500.000	EUR	105,41	527.030,00		0,53%	0,52%
CHUBB 0,875 19-29	500.000	EUR	87,48	437.400,00		0,44%	0,43%
ILLINOIS 2,125 15-30	800.000	EUR	93,20	745.588,00		0,75%	0,74%
ILLINOIS 3,25 24-28	500.000	EUR	99,87	499.367,50		0,50%	0,49%
ILLINOIS 3,375 24-32	500.000	EUR	99,05	495.242,50		0,50%	0,49%
JPMORGAN FRN 18-29	600.000	EUR	93,42	560.547,00		0,56%	0,55%
MEDTRON 3,875 24-36	1.000.000	EUR	101,19	1.011.870,00		1,01%	1,00%
MOODY S 0,95 19-30	1.000.000	EUR	87,09	870.945,00		0,87%	0,86%
MORGAN S FRN 17-26	700.000	EUR	97,06	679.448,00		0,68%	0,67%
NETFLIX 3,625 19-30	800.000	EUR	99,85	798.796,00		0,80%	0,79%
PROLOGIS 3,875 23-30	1.000.000	EUR	100,21	1.002.060,00		1,00%	0,99%
T-MOBILE 3,85 24-36	500.000	EUR	99,28	496.382,50		0,50%	0,49%
				11.097.932,00		11,10%	10,94%
Total - Emis(es) par une entreprise privée				92.984.079,50		92,97%	91,70%
<u>Total - Obligations et autres titres de créances</u>				<u>100.010.680,00</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,63%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				100.010.680,00		100,00%	98,63%
Total - portefeuille				100.010.680,00		100,00%	98,63%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		3.831,87			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		788.551,38			0,78%

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Total - Avoirs bancaires à vue				792.383,25			0,78%
Total - Dépôts et Liquidités				792.383,25			0,78%
Créances et dettes diverses				-644.563,72			-0,64%
Autres				1.245.908,50			1,23%
Actif Net Total				101.404.408,03			100,00%

16.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	20,11%
PAYS-BAS	19,49%
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	10,03%
ITALIE	8,48%
ESPAGNE	6,71%
ALLEMAGNE	5,97%
BELGIQUE	5,69%
IRLANDE	5,67%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	4,00%
SUEDE	3,97%
ROYAUME-UNI	3,41%
NORVEGE	1,75%
AUSTRALIE	1,23%
AUTRICHE	0,97%
DANEMARK	0,94%
CAÏMANES	0,91%
FINLANDE	0,67%
Total	100,00%

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

16.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
BANQUES	25,36%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	23,80%
TELECOMMUNICATIONS	9,53%
SOURCES D'ENERGIE	9,31%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	5,20%
IMMOBILIER	5,13%
VEHICULES ROUTIERS	4,80%
PRODUITS CHIMIQUES	2,74%
IT & INTERNET	2,35%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	2,12%
DISTRIBUTION	1,68%
TITRISATION (ABS & MBS)	1,07%
BOISSONS & TABACS	1,00%
CONSTRUCTION MECANIQUE	0,87%
DIFFUSION & EDITION	0,81%
PETROLE & DERIVES	0,75%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,62%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,59%
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	0,59%
SERVICES DIVERS	0,57%
TRANSPORTS AERIENS	0,56%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	0,55%
TOTAL	100,00%

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

16.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	31.700.051,50		31.700.051,50
Ventes	30.865.532,80		30.865.532,80
Total 1	62.565.584,30		62.565.584,30
Souscriptions	100,00		100,00
Remboursements	0,00		0,00
Total 2	100,00		100,00
Moyenne de référence de l'actif net total	100.894.337,22		100.894.337,22
Taux de rotation	62,01%		62,01%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A			0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	0,00	1,00
B	0,00	0,00	1.102.442,33	1.623,94	0,00	1.104.066,27	0,00	0,00	1.104.066,27
TOTAL			1.102.442,33			1.104.066,27			1.104.067,27

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A			0,00	0,00	100,00	0,00
B	0,00	0,00	140.000,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00	140.000,00	0,00	100,00	0,00

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	93.387.917,76	0	101.177.994,02	0	101.404.408,03	101,31
B		84,71		91,64		91,85
TOTAL	93.387.917,76		101.177.994,02		101.404.408,03	

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

16.9. PERFORMANCES

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

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

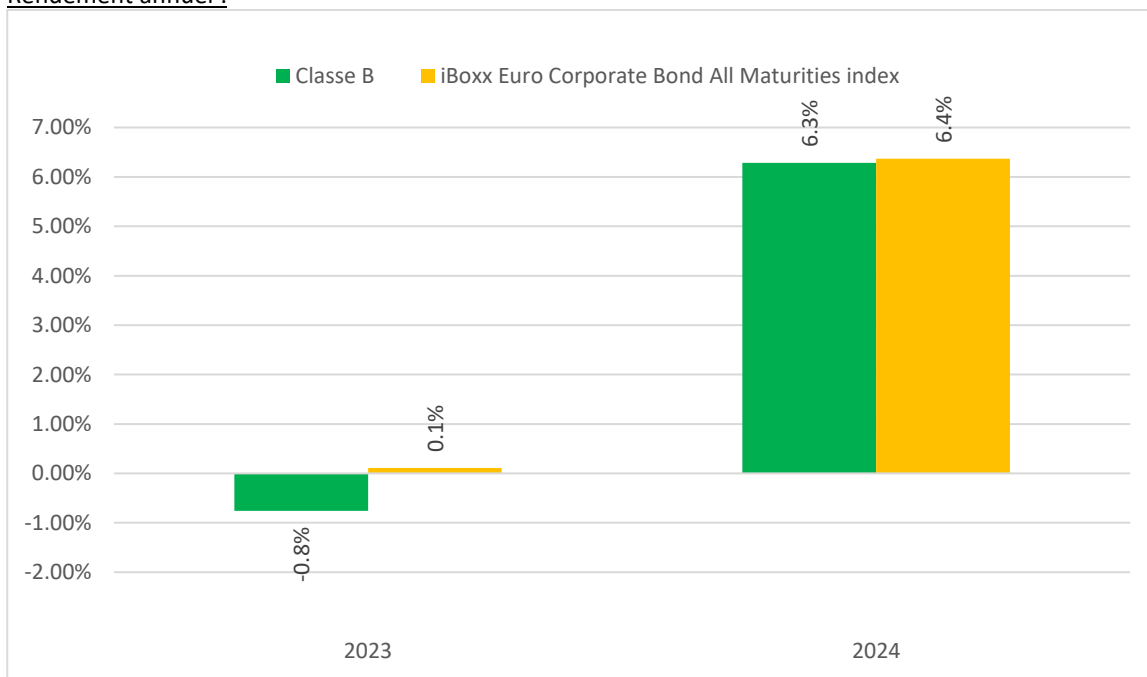
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

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.

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : iBoxx Euro Corporate Bond All Maturities index Total Return.

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
iBoxx Euro Corporate Bond All Maturities index	6,37 % (en EUR)				23/09/2021	-2,78 % (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A					16/01/2024	1,43 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	6,28 % (en EUR)				23/09/2021	-2,96 % (en EUR)

16.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE6328642713:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,63 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,22 %

Classe B - BE6328643729:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,63 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,22 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 39,57% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

16.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

16.11.1. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre

16.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

17. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE INDEX

17.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : Le 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière part du patrimoine du compartiment DPAM CAPITAL B Equities Europe Index de la sicav DPAM CAPITAL B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période : Le prix de souscription initial correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM CAPITAL B Equities Europe Index de la sicav DPAM CAPITAL B datée du 1er avril 2022.

17.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

17.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif est de procurer à ses actionnaires un rendement global aussi élevé que possible, l'accent étant mis sur les investissements en actions européennes.

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.

Politique de placement

Le compartiment est un compartiment au sens de l'article 6 du Règlement SFDR 2019/2088.

17.1.4. Indice et benchmark

MSCI Europe Net Return. Ce benchmark est utilisé dans le cadre de la gestion du compartiment.

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

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

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

Le « tracking error » (erreur de suivi) est de l'ordre de 1,3%.

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

17.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

L'indice de référence du compartiment DPAM B Equities Europe Index est le MSCI Europe Net DTR Index. L'indice MSCI Europe Net DTR Index, dividendes nets de précompte local réinvestis, couvre les pays européens et est établi

par MSCI. Tous les pays d'Europe 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 **418** positions à la fin du semestre. La valeur de l'indice peut être consultée sur le site web de MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. La composition de ses indices peut être consultée sur le site web de MSCI, www.msci.com/constituents.

L'objectif du fonds est de reproduire physiquement et intégralement la composition de l'indice sous-jacent. Comme par le passé, le plein investissement s'est poursuivi au sein de ce compartiment. Les liquidités, après déduction des contrats à terme sur les indices boursiers, ont été maintenues à un niveau très faible. L'utilisation de futures sur l'indice Dow Jones Stoxx 50 a complété les positions en actions et a permis d'être pleinement investi à travers un instrument liquide sans perturber la structure du portefeuille lors des émissions et des remboursements quotidiens.

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

17.1.6. Politique future

Comme par le passé, le compartiment DPAM B Equities Europe Index poursuivra une politique d'investissement basée sur une indexation géographique et sectorielle. L'indice de référence demeure le MSCI Europe Net DTR Index publié par MSCI.

17.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4

17.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		739.198.621,43	223.220.304,12
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	731.232.293,88	220.604.313,80
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	731.232.293,67	220.604.313,80
a.	Actions	731.232.293,67	220.604.313,80
D.	Autres valeurs mobilières	0,21	
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-3.312.542,53	89.411,11
A.	Créances	1.167.710,65	330.612,10
a.	Montants à recevoir	165.401,06	3.500,34
d.	Autres	1.002.309,59	327.111,76
B.	Dettes	-4.480.253,18	-241.200,99
a.	Montants à payer (-)	-3.935.763,94	-172,73
c.	Emprunts (-)	-3.948,43	-162,05
e.	Autres (-)	-540.540,81	-240.866,21
V.	Dépôts et liquidités	11.278.870,08	2.526.579,21
A.	Avoirs bancaires à vue	11.278.870,08	2.526.579,21
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		739.198.621,43	223.220.304,12
A.	Capital	658.934.728,93	230.832.596,55
B.	Participations au résultat	153.351,71	1.782,05
C.	Résultat reporté	21.214.719,23	-31.050.380,07
D.	Résultat de la période	58.895.821,56	23.436.305,59

DPAM B
Equities Europe Index

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 2: Postes Hors Bilan		
	Postes hors bilan	7.186.288,00	2.402.352,00
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	7.186.288,00	2.402.352,00
A.	Contrats à terme achetés	7.186.288,00	2.402.352,00
B.	Contrats à terme vendus		
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

17.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	43.755.505,42	18.939.090,20
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	42.874.834,65	18.660.325,58
a.	Actions	42.874.834,65	18.660.325,58
	Gain réalisé	1.488.001,60	1.991.789,60
	Perte réalisée	-1.503.939,46	-2.451.269,82
	Gain/Perte non-réalisé	42.890.772,51	19.119.805,80
D.	Autres valeurs mobilières	222.250,69	
	Gain réalisé	222.250,48	
	Gain/Perte non-réalisé	0,21	
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés	642.320,00	261.720,00
I.	Sur indices financiers	642.320,00	261.720,00
ii.	Contrats à terme	642.320,00	261.720,00
	Gain /Perte réalisée	623.120,00	255.570,00
	Gain /Perte non-réalisée	19.200,00	6.150,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	16.100,08	17.044,62
a.	Instruments financiers dérivés		3.922,22
ii.	Contrats à terme		3.922,22
	Gain /Perte réalisée		3.922,22
b.	Autres positions et opérations de change	16.100,08	13.122,40
iv.	Autres	16.100,08	13.122,40
	Gain /Perte réalisée	10.256,24	7.194,83
	Gain /Perte non-réalisée	5.843,84	5.927,57
II.	Produits et charges des placements	16.139.529,36	4.923.353,75
A.	Dividendes	17.906.877,91	5.500.717,91
B.	Intérêts (+/-)	183.116,59	39.035,22
b.	Dépôts et liquidités	183.116,59	39.035,22
	Intérêts d'emprunts (-)	-36.885,96	
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-1.913.579,18	-616.399,38
	D'origine belge	-66.191,83	-20.400,08
	D'origine étrangère	-1.847.387,35	-595.999,30
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits	210.714,06	83.328,87
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	210.714,06	83.328,87
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-1.209.927,28	-509.467,23
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-191.766,45	-53.015,27
B.	Charges financières (-)	-2.440,00	-1.876,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-154.722,15	-46.867,68
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-781.669,88	-351.542,79
a.	Gestion financière	-624.983,25	-302.979,85
	Classe A (Dis)	-6.131,81	-6.661,98
	Classe B (Cap)	-63.281,48	-59.710,01
	Classe F (Cap)	-207.490,29	-189.104,08
	Classe J (Cap)	-280.204,59	
	Classe M (Dis)	-35.819,77	-14.086,66
	Classe N (Cap)	-32.055,31	-33.417,12
b.	Gestion administrative et comptable	-156.686,63	-48.562,94
E.	Frais administratifs (-)	-23.824,23	-17.132,52
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-267,54	-1.088,13
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-581,74	-75,80
H.	Services et biens divers (-)	-8.569,14	-12.418,41
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-31.649,56	-23.110,17
	Classe A (Dis)	-547,57	-872,01
	Classe B (Cap)	-5.810,45	-6.280,12
	Classe F (Cap)	-4.708,72	-4.099,19
	Classe M (Dis)	-14.413,74	-5.476,58
	Classe N (Cap)	-6.169,08	-6.382,27
K.	Autres charges (-)	-14.436,59	-2.340,46

DPAM B
Equities Europe Index

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV	15.140.316,14	4.497.215,39
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	58.895.821,56	23.436.305,59
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	58.895.821,56	23.436.305,59

17.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Autriche							
ERSTE GROUP BANK	26.150	EUR	44,24	1.156.876,00		0,16%	0,16%
OMV	10.417	EUR	40,66	423.555,22		0,06%	0,06%
VERBUND AG	4.550	EUR	73,65	335.107,50		0,05%	0,05%
VOESTALPINE	10.900	EUR	25,22	274.898,00		0,04%	0,04%
				2.190.436,72		0,30%	0,30%
Belgique							
AGEAS SA NV	11.885	EUR	42,68	507.251,80		0,07%	0,07%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	63.800	EUR	54,12	3.452.856,00		0,47%	0,47%
DIETEREN GROUP	1.850	EUR	198,10	366.485,00		0,05%	0,05%
ELIA GROUP	1.062	EUR	87,45	92.871,90		0,01%	0,01%
GBL	7.200	EUR	66,65	479.880,00		0,07%	0,06%
KBC	18.650	EUR	65,90	1.229.035,00		0,17%	0,17%
LOTUS BAKERIES	25	EUR	9.630,00	240.750,00		0,03%	0,03%
SOFINA	1.200	EUR	213,20	255.840,00		0,03%	0,03%
SYENSQO	4.500	EUR	83,57	376.065,00		0,05%	0,05%
UCB	9.700	EUR	138,70	1.345.390,00		0,18%	0,18%
UMICORE S.A.	18.686	EUR	14,03	262.164,58		0,04%	0,04%
WAREHOUSES DE PAUW	12.650	EUR	25,30	320.045,00		0,04%	0,04%
				8.928.634,28		1,22%	1,21%
Bermudes							
AEGON LTD	103.580	EUR	5,77	597.449,44		0,08%	0,08%
				597.449,44		0,08%	0,08%
Suisse							
ABB-NOM-NEW	111.400	CHF	49,92	5.774.454,08		0,79%	0,78%
ADECCO-NOM-NEW-	10.258	CHF	29,82	317.629,99		0,04%	0,04%
ALCON SA	36.650	CHF	80,22	3.052.866,41		0,42%	0,41%
BACHEM HLDG N	2.950	CHF	82,45	252.559,58		0,03%	0,03%
BALOISE HOLDING	2.968	CHF	158,20	487.552,67		0,07%	0,07%
BARRY CALLEBAUT-NOM-	280	CHF	1.464,00	425.647,68		0,06%	0,06%
BKW AG	1.600	CHF	143,30	238.076,94		0,03%	0,03%
BQ CANTONALE VAUDOIS	2.700	CHF	95,35	267.322,57		0,04%	0,04%
CLARIANT-NOM-NEW	19.200	CHF	14,14	281.904,37		0,04%	0,04%
COCA-COLA HBC	75.400	GBP	26,98	2.399.353,66		0,33%	0,32%
DSM-FIRMENICH AG	12.156	EUR	105,60	1.283.673,60		0,18%	0,17%
DUFREY AG	6.900	CHF	34,90	250.049,32		0,03%	0,03%
EMS-CHEM HLDG N	520	CHF	736,50	397.674,06		0,05%	0,05%
FINANCIERE RICHEMONT	38.250	CHF	140,25	5.570.388,35		0,76%	0,75%
GEBERIT	2.310	CHF	530,80	1.273.192,46		0,17%	0,17%
GIVAUDAN	690	CHF	4.260,00	3.052.177,98		0,42%	0,41%
HELVETIA HLDG	3.450	CHF	121,50	435.257,77		0,06%	0,06%
HOLCIM LTD	38.001	CHF	79,62	3.141.726,41		0,43%	0,43%
JULIUS BAER GRP N	17.100	CHF	50,20	891.355,59		0,12%	0,12%
KUEHNE NAGEL	4.100	CHF	258,40	1.100.088,26		0,15%	0,15%
LINDT NOM	8	CHF	103.800,00	862.260,53		0,12%	0,12%
LINDT SPRUENGLI	78	CHF	10.490,00	849.613,21		0,12%	0,11%
LOGITECH N	12.000	CHF	86,92	1.083.059,03		0,15%	0,15%
LONZA-NOM- NEW	5.460	CHF	490,40	2.780.316,70		0,38%	0,38%
NESTLE NOM	187.200	CHF	91,72	17.828.756,55		2,44%	2,41%
NOVARTIS-NOM-	144.900	CHF	96,17	14.469.687,97		1,98%	1,96%
PARTNERS GRP HLDG	1.610	CHF	1.154,00	1.929.224,86		0,26%	0,26%
ROCHE HOLDING -GE-	49.800	CHF	249,50	12.901.822,34		1,76%	1,75%
ROCHE-PTR-	2.390	CHF	273,80	679.489,12		0,09%	0,09%
SANDOZ GROUP AG	30.000	CHF	32,54	1.013.654,54		0,14%	0,14%

DPAM B
Equities Europe Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
SCHINDLER HDG AG-REG	2.100	CHF	224,00	488.448,16		0,07%	0,07%
SCHINDLER HD-PART CT	2.750	CHF	225,80	644.774,41		0,09%	0,09%
SGS S.A	11.400	CHF	80,00	946.991,33		0,13%	0,13%
SIG GROUP AG	20.850	CHF	16,45	356.141,94		0,05%	0,05%
SIKA AG	10.650	CHF	257,20	2.844.276,00		0,39%	0,38%
SONOVA HOLDING	3.040	CHF	277,60	876.282,64		0,12%	0,12%
STRAUMANN HLDG	7.700	CHF	111,30	889.891,49		0,12%	0,12%
SWATCH GROUP NEW	1.810	CHF	184,05	345.911,95		0,05%	0,05%
SWATCH GROUP-NOM-NEW	6.056	CHF	36,70	230.782,62		0,03%	0,03%
SWISSCOM-NOM-	1.920	CHF	505,50	1.007.798,14		0,14%	0,14%
SWISS LIFE-NOM-	1.970	CHF	660,60	1.351.313,02		0,18%	0,18%
SWISS PRIME SITE	5.900	CHF	85,20	521.966,67		0,07%	0,07%
SWISS RE AG	22.700	CHF	111,50	2.628.160,53		0,36%	0,36%
TEMENOS AG	4.900	CHF	62,00	315.456,10		0,04%	0,04%
UBS GROUP AG	227.300	CHF	26,45	6.242.754,79		0,85%	0,84%
VAT GROUP	2.200	CHF	509,40	1.163.677,90		0,16%	0,16%
ZURICH INS GR	10.230	CHF	479,10	5.089.240,43		0,70%	0,69%
				111.234.704,72		15,21%	15,05%
Allemagne							
ADIDAS AG NA O.N.	12.130	EUR	223,00	2.704.990,00		0,37%	0,37%
ALLIANZ-NOM-	27.580	EUR	259,50	7.157.010,00		0,98%	0,97%
BASF SE	61.900	EUR	45,19	2.796.951,50		0,38%	0,38%
BAYER AG	71.300	EUR	26,38	1.880.894,00		0,26%	0,25%
BECHTLE	7.150	EUR	43,94	314.171,00		0,04%	0,04%
BEIERSDORF	7.520	EUR	136,55	1.026.856,00		0,14%	0,14%
BMW	22.400	EUR	88,38	1.979.712,00		0,27%	0,27%
BMW-PRIV-	4.200	EUR	82,45	346.290,00		0,05%	0,05%
BRENTAG SE	10.090	EUR	62,96	635.266,40		0,09%	0,09%
CARL ZEISS MEDITEC	3.200	EUR	65,65	210.080,00		0,03%	0,03%
COMMERZBANK AG	76.500	EUR	14,19	1.085.152,50		0,15%	0,15%
CONTINENTAL	6.670	EUR	52,90	352.843,00		0,05%	0,05%
COVESTRO	15.900	EUR	54,80	871.320,00		0,12%	0,12%
CTS EVENTIM	5.000	EUR	77,90	389.500,00		0,05%	0,05%
DAIM TR HLD E 21 N	38.100	EUR	37,17	1.416.177,00		0,19%	0,19%
DELIVERY HERO SE	11.050	EUR	22,15	244.757,50		0,03%	0,03%
DEUTSCHE BANK-NOM-	141.800	EUR	14,91	2.113.954,40		0,29%	0,29%
DEUTSCHE BOERSE	13.900	EUR	191,10	2.656.290,00		0,36%	0,36%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	44.500	EUR	5,71	254.095,00		0,03%	0,03%
DEUTSCHE POST AG	71.000	EUR	37,79	2.683.090,00		0,37%	0,36%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	222.100	EUR	23,48	5.214.908,00		0,71%	0,71%
DIF PORSCHE AKTIEN	9.000	EUR	69,52	625.680,00		0,09%	0,08%
EON.SE	167.000	EUR	12,26	2.046.585,00		0,28%	0,28%
EVONIK INDUSTRIES AG	17.000	EUR	19,05	323.850,00		0,04%	0,04%
FRESENIUS MEDICAL	18.200	EUR	35,76	650.832,00		0,09%	0,09%
FRESENIUS SE CO	32.700	EUR	27,88	911.676,00		0,12%	0,12%
GEA GROUP	16.888	EUR	38,90	656.943,20		0,09%	0,09%
HANNOVER RUECK SE	4.553	EUR	236,70	1.077.695,10		0,15%	0,15%
HEIDELBERG MATERIALS	10.900	EUR	96,82	1.055.338,00		0,14%	0,14%
HENKEL	11.000	EUR	83,22	915.420,00		0,13%	0,12%
HENKEL	8.071	EUR	73,45	592.814,95		0,08%	0,08%
INFINEON	98.650	EUR	34,30	3.384.188,25		0,46%	0,46%
KNORR-BREMSE AG	8.800	EUR	71,30	627.440,00		0,09%	0,08%
LEG IMMOBILIEN SE	5.500	EUR	76,26	419.430,00		0,06%	0,06%
MERCEDES BENZ AG	57.400	EUR	64,57	3.706.318,00		0,51%	0,50%
MERCK	8.472	EUR	154,75	1.311.042,00		0,18%	0,18%
MTU AERO ENGINES AG	7.210	EUR	238,80	1.721.748,00		0,24%	0,23%
MUNCHENER-NOM	9.600	EUR	467,00	4.483.200,00		0,61%	0,61%
NEMETSCHEK	4.200	EUR	91,85	385.770,00		0,05%	0,05%
PORSCHE AUTOMOBIL	9.300	EUR	42,21	392.553,00		0,05%	0,05%
PUMA	8.624	EUR	42,87	369.710,88		0,05%	0,05%
RATIONAL	630	EUR	777,50	489.825,00		0,07%	0,07%
RWE AG A	43.500	EUR	31,95	1.389.825,00		0,19%	0,19%
SAP SE	72.400	EUR	189,52	13.721.248,00		1,88%	1,86%
SARTORIUS VZ	1.760	EUR	219,00	385.440,00		0,05%	0,05%
SCOUT24 SE	8.000	EUR	71,20	569.600,00		0,08%	0,08%
SIEMENS ENERGY AG	52.300	EUR	24,31	1.271.413,00		0,17%	0,17%
SIEMENS HEALTH	20.100	EUR	53,80	1.081.380,00		0,15%	0,15%
SIEMENS-NOM-	54.650	EUR	173,72	9.493.798,00		1,30%	1,28%

DPAM B
Equities Europe Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
SYMRISE AG	10.050	EUR	114,30	1.148.715,00		0,16%	0,16%
TALANX AG	4.500	EUR	74,55	335.475,00		0,05%	0,05%
VONOVIA SE	52.500	EUR	26,55	1.393.875,00		0,19%	0,19%
VW	2.964	EUR	112,10	332.264,40		0,05%	0,04%
VW-PRIV-	15.450	EUR	105,40	1.628.430,00		0,22%	0,22%
ZALANDO	17.400	EUR	21,89	380.886,00		0,05%	0,05%
				95.614.717,08		13,08%	12,93%
Danemark							
AP MOELLER-MAERS -A-	205	DKK	11.820,00	324.923,40		0,04%	0,04%
AP MOELLER-MAERS -B-	375	DKK	12.105,00	608.703,38		0,08%	0,08%
CARLSBERG-B-	7.816	DKK	835,60	875.775,18		0,12%	0,12%
COLOPLAST AS B	8.785	DKK	836,60	985.528,70		0,13%	0,13%
DANSKE BANK	53.793	DKK	207,50	1.496.764,64		0,20%	0,20%
DSV AS	12.500	DKK	1.067,00	1.788.479,98		0,24%	0,24%
GENMAB A-S	4.800	DKK	1.745,00	1.123.172,13		0,15%	0,15%
NOVONESIS -B-	29.617	DKK	426,10	1.692.241,14		0,23%	0,23%
NOVO NORDISK B	229.480	DKK	1.005,60	30.944.235,36		4,23%	4,19%
ORSTED	15.620	DKK	370,60	776.240,14		0,11%	0,11%
PANDORA AS	5.900	DKK	1.051,00	831.504,07		0,11%	0,11%
ROCKWOOL AS	250	DKK	2.826,00	94.737,48		0,01%	0,01%
TRYG	25.300	DKK	152,20	516.350,76		0,07%	0,07%
VESTAS WIND SYSTEMS	72.400	DKK	161,25	1.565.481,50		0,21%	0,21%
WILLIAM DEMANT HLDG	6.670	DKK	301,40	269.574,45		0,04%	0,04%
				43.893.712,31		6,00%	5,94%
Espagne							
ACCIONA SA	2.050	EUR	110,30	226.115,00		0,03%	0,03%
ACS	14.125	EUR	40,28	568.955,00		0,08%	0,08%
AENA S.A.	5.550	EUR	188,00	1.043.400,00		0,14%	0,14%
AMADEUS IT GROUP SA	34.850	EUR	62,14	2.165.579,00		0,30%	0,29%
BANCO BILBAO	423.300	EUR	9,35	3.958.701,60		0,54%	0,54%
BANCO DE SABADELL	350.000	EUR	1,80	630.175,00		0,09%	0,09%
BANCO SANTANDER	1.109.500	EUR	4,33	4.804.689,75		0,66%	0,65%
CAIXABANK S.A	293.547	EUR	4,94	1.451.002,82		0,20%	0,20%
CELLNEX TELECOM	35.150	EUR	30,37	1.067.505,50		0,15%	0,14%
EDP RNOVAVEIS	23.500	EUR	13,05	306.675,00		0,04%	0,04%
ENDESA	27.000	EUR	17,54	473.445,00		0,06%	0,06%
GRIFOLS SA	23.300	EUR	7,86	183.138,00		0,03%	0,02%
IBERDROLA SA	429.321	EUR	12,12	5.201.223,92		0,71%	0,70%
INDITEX	75.600	EUR	46,36	3.504.816,00		0,48%	0,47%
REDEIA CORPORACION	28.000	EUR	16,32	456.960,00		0,06%	0,06%
REPSOL	85.050	EUR	14,73	1.253.211,75		0,17%	0,17%
TELEFONICA	343.800	EUR	3,96	1.361.448,00		0,19%	0,18%
				28.657.041,34		3,92%	3,88%
Finlande							
ELISA -A-	9.300	EUR	42,84	398.412,00		0,05%	0,05%
FORTUM CORP	31.900	EUR	13,65	435.435,00		0,06%	0,06%
KESKO CORP	20.400	EUR	16,39	334.356,00		0,05%	0,05%
KONE B	23.300	EUR	46,09	1.073.897,00		0,15%	0,15%
METSO OYJ	59.000	EUR	9,88	583.156,00		0,08%	0,08%
NESTE CORPORATION	30.800	EUR	16,62	512.050,00		0,07%	0,07%
NOKIA-A-NEW	355.300	EUR	3,56	1.264.335,05		0,17%	0,17%
NORDEA BANK ABP	242.000	SEK	126,10	2.688.651,98		0,37%	0,36%
ORION -B- NEW	11.744	EUR	39,86	468.115,84		0,06%	0,06%
SAMPO OYJ	30.227	EUR	40,10	1.212.102,70		0,17%	0,16%
STORA ENSO-R-	36.300	EUR	12,76	463.006,50		0,06%	0,06%
UPM-KYMMENE	38.750	EUR	32,62	1.264.025,00		0,17%	0,17%
WARTSILA -B-	33.989	EUR	18,00	611.802,00		0,08%	0,08%
				11.309.345,07		1,55%	1,53%
France							
ACCOR	12.500	EUR	38,30	478.750,00		0,07%	0,06%
ADP	2.600	EUR	113,60	295.360,00		0,04%	0,04%

DPAM B
Equities Europe Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
AIR LIQUIDE	39.908	EUR	161,28	6.436.362,24		0,88%	0,87%
ALSTOM	28.000	EUR	15,70	439.600,00		0,06%	0,06%
AMUNDI	5.000	EUR	60,25	301.250,00		0,04%	0,04%
ARKEMA	4.400	EUR	81,15	357.060,00		0,05%	0,05%
AXA	133.400	EUR	30,57	4.078.038,00		0,56%	0,55%
BIOMERIEUX S.A.	3.200	EUR	88,75	284.000,00		0,04%	0,04%
BNP	72.400	EUR	59,53	4.309.972,00		0,59%	0,58%
BOLLORE SE	58.172	EUR	5,48	318.782,56		0,04%	0,04%
BOUYGUES	17.000	EUR	29,97	509.490,00		0,07%	0,07%
BUREAU VERITAS SA	20.217	EUR	25,86	522.811,62		0,07%	0,07%
CAPGEMINI	11.190	EUR	185,70	2.077.983,00		0,28%	0,28%
CARREFOUR SA	34.300	EUR	13,20	452.760,00		0,06%	0,06%
COINTREAU	2.576	EUR	77,90	200.670,40		0,03%	0,03%
COVIVIO	5.358	EUR	44,38	237.788,04		0,03%	0,03%
CREDIT AGRICOLE	74.200	EUR	12,74	945.308,00		0,13%	0,13%
DANONE	46.750	EUR	57,08	2.668.490,00		0,36%	0,36%
DASSAULT AVIA	1.760	EUR	169,60	298.496,00		0,04%	0,04%
DASSAULT SYSTEMES SE	49.600	EUR	35,30	1.750.880,00		0,24%	0,24%
EDENRED SA	18.172	EUR	39,41	716.158,52		0,10%	0,10%
EIFFAGE	4.500	EUR	85,76	385.920,00		0,05%	0,05%
ENGIE	139.300	EUR	13,34	1.857.565,50		0,25%	0,25%
ESSILOR LUX	21.374	EUR	201,20	4.300.448,80		0,59%	0,58%
EURAZEO SA	4.400	EUR	74,35	327.140,00		0,04%	0,04%
FDJ	9.000	EUR	31,80	286.200,00		0,04%	0,04%
GECINA	2.400	EUR	85,95	206.280,00		0,03%	0,03%
GETLINK	24.000	EUR	15,45	370.800,00		0,05%	0,05%
HERMES	2.220	EUR	2.140,00	4.750.800,00		0,65%	0,64%
IPSEN	2.900	EUR	114,50	332.050,00		0,05%	0,04%
KERING	5.750	EUR	338,50	1.946.375,00		0,27%	0,26%
KLEPIERRE	13.100	EUR	24,98	327.238,00		0,04%	0,04%
LEGRAND-PROV.OPO	19.100	EUR	92,64	1.769.424,00		0,24%	0,24%
L OREAL	17.240	EUR	410,05	7.069.262,00		0,97%	0,96%
LVMH MOET HENNESSY	19.440	EUR	713,60	13.872.384,00		1,90%	1,88%
MICHELIN N	51.600	EUR	36,11	1.863.276,00		0,25%	0,25%
ORANGE SA	141.900	EUR	9,35	1.327.332,60		0,18%	0,18%
PERNOD-RICARD	14.800	EUR	126,70	1.875.160,00		0,26%	0,25%
PUBLICIS NEW	15.600	EUR	99,38	1.550.328,00		0,21%	0,21%
RENAULT	12.373	EUR	47,84	591.924,32		0,08%	0,08%
REXEL	15.000	EUR	24,16	362.400,00		0,05%	0,05%
SAFRAN	23.800	EUR	197,40	4.698.120,00		0,64%	0,64%
SAINT-GOBAIN	33.350	EUR	72,62	2.421.877,00		0,33%	0,33%
SANOFI	81.100	EUR	89,94	7.294.134,00		1,00%	0,99%
SARTORIUS STEDIM	2.450	EUR	153,30	375.585,00		0,05%	0,05%
SCHNEIDER ELECTRIC	38.150	EUR	224,30	8.557.045,00		1,17%	1,16%
SEB SA	2.780	EUR	95,60	265.768,00		0,04%	0,04%
SOCGEN-A-	49.700	EUR	21,92	1.089.424,00		0,15%	0,15%
SODEXO	5.934	EUR	84,00	498.456,00		0,07%	0,07%
TELEPERFORMANCE	4.450	EUR	98,34	437.613,00		0,06%	0,06%
THALES	7.314	EUR	149,50	1.093.443,00		0,15%	0,15%
TOTALENERGIES SE	151.200	EUR	62,33	9.424.296,00		1,29%	1,27%
UNIBAIL RODAMCO WEST	10.200	EUR	73,52	749.904,00		0,10%	0,10%
VEOLIA ENVIRON.	52.102	EUR	27,92	1.454.687,84		0,20%	0,20%
VINCI SA	34.700	EUR	98,38	3.413.786,00		0,47%	0,46%
VIVENDI	53.000	EUR	9,76	517.068,00		0,07%	0,07%
				115.343.525,44		15,77%	15,60%
Royaume-Uni							
3I GROUP	70.200	GBP	30,66	2.538.576,40		0,35%	0,34%
ADMIRAL GROUP	15.400	GBP	26,15	474.977,89		0,06%	0,06%
ANGLO AMERICAN	95.800	GBP	25,02	2.827.051,95		0,39%	0,38%
ANTOFAGASTA	31.500	GBP	21,10	783.924,04		0,11%	0,11%
ASHTAD GROUP	31.200	GBP	52,82	1.943.721,18		0,27%	0,26%
ASTRAZENECA	109.250	GBP	123,56	15.921.365,81		2,18%	2,15%
AUTO TRADER GRP	57.000	GBP	8,01	538.637,73		0,07%	0,07%
AVIVA PLC	217.300	GBP	4,77	1.221.503,57		0,17%	0,17%
BAE SYSTEMS	219.500	GBP	13,20	3.417.349,77		0,47%	0,46%
BARCLAYS NEW	1.074.500	GBP	2,09	2.647.438,23		0,36%	0,36%
BARRATT DEVELOPMENT	72.000	GBP	4,72	400.995,46		0,05%	0,05%
BERKELEY GRP	8.540	GBP	45,88	462.127,97		0,06%	0,06%

DPAM B
Equities Europe Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
BP PLC	1.208.200	GBP	4,75	6.771.677,07		0,93%	0,92%
BRITISH FOODS	85.500	GBP	24,74	2.494.863,48		0,34%	0,34%
BT GROUP	565.000	GBP	1,40	935.280,42		0,13%	0,13%
BUNZL NEW	21.800	GBP	30,10	773.934,07		0,11%	0,10%
BURBERRY GROUP	22.846	GBP	8,78	236.530,27		0,03%	0,03%
CENTRICA PLC	340.000	GBP	1,35	540.968,33		0,07%	0,07%
COCA-COLA EUROPACIF	15.700	USD	72,87	1.067.468,16		0,15%	0,14%
COMPASS GROUP	125.400	GBP	21,60	3.194.716,05		0,44%	0,43%
CRODA INTERNATIONAL	8.623	GBP	39,48	401.528,62		0,05%	0,05%
DIAGEO	207.000	GBP	24,89	6.078.038,57		0,83%	0,82%
ENDEAVOUR MINING PLC	20.000	CAD	28,90	394.122,26		0,05%	0,05%
GSK PLC	288.800	GBP	15,29	5.209.879,11		0,71%	0,70%
HALEON PLC	516.000	GBP	3,23	1.963.337,85		0,27%	0,27%
HALMA PLC	31.800	GBP	27,06	1.014.929,53		0,14%	0,14%
HARGREAVES LANSD	14.000	GBP	11,32	186.919,86		0,03%	0,03%
HIKMA PHARMA	12.400	GBP	18,91	276.563,07		0,04%	0,04%
HSBC HOLDINGS	1.362.700	GBP	6,84	10.991.926,99		1,50%	1,49%
INFORMA PLC	103.596	GBP	8,56	1.045.673,85		0,14%	0,14%
INTERCONT HOTELS	12.400	GBP	83,26	1.217.696,53		0,17%	0,16%
INTERTEK GROUP	13.826	GBP	47,94	781.763,80		0,11%	0,11%
JD SPORTS FASHION	184.000	GBP	1,20	259.338,33		0,04%	0,04%
KINGFISHER NEW	174.000	GBP	2,49	510.599,75		0,07%	0,07%
LAND SECS REIT	59.007	GBP	6,20	431.147,46		0,06%	0,06%
LEGAL	393.500	GBP	2,27	1.053.541,31		0,14%	0,14%
LLOYDS BK GROUP PLC	4.462.400	GBP	0,55	2.881.073,02		0,39%	0,39%
LONDON STOCK EXCHANG	33.550	GBP	94,00	3.719.643,80		0,51%	0,50%
MELROSE INDUSTRIES	113.000	GBP	5,53	737.562,07		0,10%	0,10%
M-G PLC	176.100	GBP	2,04	423.711,74		0,06%	0,06%
MONDI PLC	27.090	GBP	15,19	485.182,11		0,07%	0,07%
NATIONAL GRID PLC	330.000	GBP	8,83	3.435.253,88		0,47%	0,46%
NATWEST GROUP PLC	448.714	GBP	3,12	1.650.162,47		0,23%	0,22%
NEXT	7.145	GBP	90,36	761.481,63		0,10%	0,10%
NMC HEALTH PLC	5.000	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
PEARSON	44.696	GBP	9,91	522.318,77		0,07%	0,07%
PERSIMMON	24.000	GBP	13,52	382.709,21		0,05%	0,05%
PHOENIX GRP	72.000	GBP	5,21	442.861,36		0,06%	0,06%
PRUDENTIAL	213.700	GBP	7,18	1.810.722,18		0,25%	0,24%
RECKITT BENCKISER	48.600	GBP	42,82	2.454.504,92		0,34%	0,33%
RELX PLC	132.700	GBP	36,39	5.695.527,51		0,78%	0,77%
RENTOKIL INITIAL NEW	177.800	GBP	4,61	967.168,25		0,13%	0,13%
RIO TINTO-LONDON-	79.150	GBP	52,01	4.855.329,95		0,66%	0,66%
ROLLS-ROYCE HLDGS	592.000	GBP	4,57	3.189.545,32		0,44%	0,43%
SAGE GRP	72.500	GBP	10,88	930.780,80		0,13%	0,13%
SAINSBURY	135.439	GBP	2,55	407.347,35		0,06%	0,06%
SCHRODERS PLC	59.000	GBP	3,64	253.160,35		0,03%	0,03%
SEGRO PLC -REIT-	93.000	GBP	8,98	985.228,52		0,13%	0,13%
SEVERN TRENT	20.400	GBP	23,80	572.648,46		0,08%	0,08%
SHELL PLC	472.900	EUR	33,59	15.887.075,50		2,17%	2,15%
SMITH NEPHEW	71.127	GBP	9,81	822.635,32		0,11%	0,11%
SMITHS GROUP	24.500	GBP	17,05	492.687,39		0,07%	0,07%
SPIRAX SARCO ENG	6.000	GBP	84,80	600.106,15		0,08%	0,08%
SSE PLC	82.500	GBP	17,89	1.741.272,04		0,24%	0,24%
STANDARD CHARTERED-N	157.750	GBP	7,16	1.332.181,40		0,18%	0,18%
TAYLOR WIMPEY	252.900	GBP	1,42	424.010,56		0,06%	0,06%
TESCO PLC	573.026	GBP	3,06	2.068.124,74		0,28%	0,28%
UNILEVER PLC	177.650	GBP	43,45	9.104.077,96		1,25%	1,23%
UNITED UTILITIES GRP	43.500	GBP	9,83	504.135,17		0,07%	0,07%
VODAFONE GROUP	1.774.600	GBP	0,70	1.460.117,90		0,20%	0,20%
WHITBREAD PLC	13.002	GBP	29,75	456.223,98		0,06%	0,06%
WISE-A RG	48.500	GBP	6,82	389.841,95		0,05%	0,05%
				153.856.528,47		21,04%	20,81%
Irlande							
AIB GROUP PLC	91.000	EUR	4,94	449.176,00		0,06%	0,06%
BIRG GRP PLC	84.500	EUR	9,77	825.396,00		0,11%	0,11%
DCC	7.600	GBP	55,40	496.597,28		0,07%	0,07%
FLUTTER ENTERT	13.000	EUR	170,35	2.214.550,00		0,30%	0,30%
KERRY	11.664	EUR	75,65	882.381,60		0,12%	0,12%
KINGSPAN GROUP PLC	11.650	EUR	79,50	926.175,00		0,13%	0,13%

DPAM B
Equities Europe Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
SMURFIT KAPPA	20.900	EUR	41,60	869.440,00		0,12%	0,12%
				6.663.715,88		0,91%	0,90%
Isle of Man							
ENTAIN PLC	38.250	GBP	6,30	284.218,91		0,04%	0,04%
				284.218,91		0,04%	0,04%
Italie							
AMPLIFON RIGHTS	11.200	EUR	0,00	0,21		0,00%	0,00%
AMPLIFON SPA	11.200	EUR	33,24	372.288,00		0,05%	0,05%
BANCO BPM S.P.A.	102.000	EUR	6,01	613.428,00		0,08%	0,08%
DIASORIN SPA	2.200	EUR	93,06	204.732,00		0,03%	0,03%
ENEL NEW	548.100	EUR	6,49	3.559.361,40		0,49%	0,48%
ENI SPA	156.200	EUR	14,35	2.242.094,80		0,31%	0,30%
FINECOBANK SPA	36.000	EUR	13,92	501.120,00		0,07%	0,07%
GENERALI	68.270	EUR	23,29	1.590.008,30		0,22%	0,22%
INFRASTRUTTURE WIREL	15.500	EUR	9,75	151.125,00		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO	1.094.700	EUR	3,47	3.799.703,70		0,52%	0,51%
LEONARDO S.P.A	34.000	EUR	21,68	737.120,00		0,10%	0,10%
MEDIOBANCA	45.000	EUR	13,69	616.050,00		0,08%	0,08%
MONCLER SPA	14.800	EUR	57,06	844.488,00		0,12%	0,11%
NEXI SPA	43.000	EUR	5,69	244.842,00		0,03%	0,03%
POSTE ITALIANE	42.300	EUR	11,89	503.158,50		0,07%	0,07%
PRYSMIAN SPA	19.900	EUR	57,82	1.150.618,00		0,16%	0,16%
RECORDATI IND-NEW	4.500	EUR	48,70	219.150,00		0,03%	0,03%
SNAM SPA	173.000	EUR	4,13	714.663,00		0,10%	0,10%
TELECOM ITALIA	844.299	EUR	0,22	188.700,83		0,03%	0,03%
TERNA	112.000	EUR	7,22	808.416,00		0,11%	0,11%
UNICREDIT SPA	107.300	EUR	34,60	3.713.116,50		0,51%	0,50%
				22.774.184,24		3,11%	3,08%
Jersey							
EXPERIAN	67.600	GBP	36,86	2.938.887,77		0,40%	0,40%
GLENCORE PLC	716.500	GBP	4,51	3.812.150,14		0,52%	0,52%
WPP PLC	66.000	GBP	7,24	563.901,63		0,08%	0,08%
				7.314.939,54		1,00%	0,99%
Luxembourg (Grand-Duché)							
ARCELORMITTAL	37.000	EUR	21,37	790.690,00		0,11%	0,11%
EUROFINS SCIENTIFIC	9.700	EUR	46,55	451.535,00		0,06%	0,06%
INPOST S.A.	15.000	EUR	16,46	246.900,00		0,03%	0,03%
TENARIS SA	31.500	EUR	13,91	438.322,50		0,06%	0,06%
				1.927.447,50		0,26%	0,26%
Pays-Bas							
ABN AMRO DR	27.000	EUR	15,35	414.450,00		0,06%	0,06%
ADYEN N.V.	1.607	EUR	1.113,20	1.788.912,40		0,24%	0,24%
AERCAP HOLDINGS NV	13.200	USD	93,20	1.147.879,64		0,16%	0,16%
AIRBUS	42.750	EUR	128,26	5.483.115,00		0,75%	0,74%
AKZO NOBEL NV	13.500	EUR	56,78	766.530,00		0,10%	0,10%
ARGEN-X N.V.	4.560	EUR	408,60	1.863.216,00		0,25%	0,25%
ASM INTERNATIONAL	3.320	EUR	711,80	2.363.176,00		0,32%	0,32%
ASML HOLDING NV	28.540	EUR	964,20	27.518.268,00		3,76%	3,72%
ASR	13.400	EUR	44,51	596.434,00		0,08%	0,08%
BESI	6.400	EUR	156,15	999.360,00		0,14%	0,14%
DAVIDE CAMP MIL	58.000	EUR	8,82	511.792,00		0,07%	0,07%
EURONEXT NV	5.500	EUR	86,50	475.750,00		0,07%	0,06%
EXOR RG	7.160	EUR	97,70	699.532,00		0,10%	0,09%
FERRARI NV	9.410	EUR	380,70	3.582.387,00		0,49%	0,48%
FERROVIAL SE	39.504	EUR	36,26	1.432.415,04		0,20%	0,19%
HEINEKEN	7.700	EUR	73,65	567.105,00		0,08%	0,08%
HEINEKEN-	21.720	EUR	90,30	1.961.316,00		0,27%	0,27%
IMCD N.V.	4.200	EUR	129,30	543.060,00		0,07%	0,07%
ING GROUP	233.400	EUR	15,96	3.725.530,80		0,51%	0,50%

DPAM B
Equities Europe Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
JDE PEETS	11.200	EUR	18,60	208.320,00		0,03%	0,03%
KONINKLIJKE AHOLD	66.800	EUR	27,59	1.843.012,00		0,25%	0,25%
KPN NEW	273.522	EUR	3,58	979.208,76		0,13%	0,13%
NN GROUP NV	15.801	EUR	43,45	686.553,45		0,09%	0,09%
OCI	9.700	EUR	22,79	221.063,00		0,03%	0,03%
PHILIPS NV	59.806	EUR	23,59	1.410.823,54		0,19%	0,19%
PROSUS NV	105.435	EUR	33,26	3.506.768,10		0,48%	0,47%
QIAGEN	13.067	EUR	38,55	503.732,85		0,07%	0,07%
RANDSTAD N.V.	7.670	EUR	42,33	324.671,10		0,04%	0,04%
STELLANTIS N.V.	158.400	EUR	18,47	2.925.648,00		0,40%	0,40%
STMICROELECTRONICS	46.254	EUR	36,88	1.705.616,25		0,23%	0,23%
UNIVERSAL MUSIC	60.742	EUR	27,78	1.687.412,76		0,23%	0,23%
WOLTERS KLUWER	17.759	EUR	154,80	2.749.093,20		0,38%	0,37%
				75.192.151,89		10,28%	10,17%
Norvège							
AKER BP	24.764	NOK	272,20	590.698,93		0,08%	0,08%
DNB BANK ASA	63.750	NOK	209,70	1.171.482,71		0,16%	0,16%
EQUINOR ASA	67.700	NOK	303,95	1.803.217,37		0,25%	0,24%
GJENSIDIGE FORSIKRI	17.500	NOK	190,80	292.599,57		0,04%	0,04%
KONGSBERG GRUPPEN	7.900	NOK	870,00	602.287,17		0,08%	0,08%
MOWI ASA	33.000	NOK	177,70	513.876,35		0,07%	0,07%
NORSK	87.000	NOK	66,50	506.988,56		0,07%	0,07%
ORKLA	55.000	NOK	86,75	418.108,93		0,06%	0,06%
SALMAR ASA	2.800	NOK	562,00	137.895,98		0,02%	0,02%
TELENOR	45.000	NOK	121,70	479.910,62		0,07%	0,06%
YARA INTERNATIONAL	17.200	NOK	307,60	463.630,55		0,06%	0,06%
				6.980.696,74		0,95%	0,94%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	215.100	EUR	3,50	752.634,90		0,10%	0,10%
GALP ENERGIA -B-	35.000	EUR	19,72	690.200,00		0,09%	0,09%
JERONIMO	16.015	EUR	18,25	292.273,75		0,04%	0,04%
				1.735.108,65		0,24%	0,23%
Suède							
AB SAGAX	8.500	SEK	271,20	203.101,32		0,03%	0,03%
ALFA LAVAL	24.100	SEK	464,10	985.445,81		0,13%	0,13%
ASSA ABLOY AB -B-	73.200	SEK	299,60	1.932.222,03		0,26%	0,26%
ATLAS COPCO A	191.300	SEK	199,20	3.357.441,41		0,46%	0,45%
ATLAS COPCO B	121.000	SEK	171,15	1.824.594,71		0,25%	0,25%
BEIJER REF AB	19.000	SEK	163,50	273.700,44		0,04%	0,04%
BOLIDEN AB PUBL AK	20.700	SEK	339,10	618.446,70		0,08%	0,08%
EPIROC AB A	47.100	SEK	211,50	877.678,41		0,12%	0,12%
EPIROC AB-B	28.000	SEK	193,80	478.096,92		0,07%	0,06%
EQT AB	31.000	SEK	313,20	855.436,12		0,12%	0,12%
ERICSSON-B-	188.000	SEK	65,80	1.089.903,08		0,15%	0,15%
ESSITY -B-	43.100	SEK	271,40	1.030.602,64		0,14%	0,14%
EVOLUTION AB	12.400	SEK	1.104,00	1.206.132,16		0,16%	0,16%
FASTIGHETS BAL -B	53.400	SEK	72,62	341.665,90		0,05%	0,05%
GETINGE-B	23.100	SEK	180,05	366.445,37		0,05%	0,05%
HENNES MAURITZ AB	42.134	SEK	167,65	622.358,16		0,09%	0,08%
HEXAGON AB -B-	158.600	SEK	119,65	1.671.937,44		0,23%	0,23%
HOLMEN AB -B-	7.700	SEK	417,20	283.034,36		0,04%	0,04%
HUSQVARNA B	33.500	SEK	84,94	250.703,96		0,03%	0,03%
INDUSTRIVAERDEN AB	10.830	SEK	360,60	344.079,12		0,05%	0,05%
INDUSTRIVAERDEN AB	8.400	SEK	357,60	264.655,51		0,04%	0,04%
INDUTRADE AB	23.200	SEK	271,60	555.164,76		0,08%	0,08%
INVESTOR AB	129.750	SEK	290,20	3.317.484,58		0,45%	0,45%
LATOUR AB INVESTMENT	15.000	SEK	286,20	378.237,89		0,05%	0,05%
LIFCO AB	12.000	SEK	291,00	307.665,20		0,04%	0,04%
LUNDBERG -B-	4.000	SEK	524,00	184.669,60		0,03%	0,02%
NIBE INDUSTRIER AK B	85.600	SEK	44,94	338.930,75		0,05%	0,05%
SAAB AB	25.200	SEK	255,00	566.167,40		0,08%	0,08%
SANDVIK-AB-	83.300	SEK	212,40	1.558.847,58		0,21%	0,21%
SECURITAS	25.000	SEK	105,20	231.718,06		0,03%	0,03%
SKANDINAVISKA	124.600	SEK	156,50	1.718.052,86		0,23%	0,23%

DPAM B
Equities Europe Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
SKANSKA-B-	25.636	SEK	190,80	430.955,84		0,06%	0,06%
SKF-B-ANC	24.800	SEK	212,80	464.972,69		0,06%	0,06%
SVENSKA CELLULOSA	39.000	SEK	156,55	537.925,11		0,07%	0,07%
SVENSKA HANDELSBK A	108.000	SEK	100,95	960.581,50		0,13%	0,13%
SWEDBANK A	60.200	SEK	218,10	1.156.794,71		0,16%	0,16%
SWEDISH ORPHAN BIO	15.000	SEK	283,60	374.801,76		0,05%	0,05%
TELE2	41.000	SEK	106,70	385.436,12		0,05%	0,05%
TELIA COMPANY AB	218.000	SEK	28,43	546.056,39		0,07%	0,07%
TRELLEBORG-B-	16.000	SEK	412,40	581.356,83		0,08%	0,08%
VOLVO-A-	15.000	SEK	276,40	365.286,34		0,05%	0,05%
VOLVO-B	110.801	SEK	271,10	2.646.533,14		0,36%	0,36%
VOLVO CAR AB-B	86.000	SEK	32,78	248.414,98		0,03%	0,03%
				36.733.735,66		5,02%	4,97%
<u>Total - Actions</u>				<u>731.232.293,88</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,92%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				731.232.293,88		100,00%	98,92%
Total - portefeuille				731.232.293,88		100,00%	98,92%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		SEK		12.061,96			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		1.029.007,72			0,14%
Intérêts sur CC		NOK		954,08			0,00%
Banque Degroof Petercam		DKK		0,02			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		110.597,00			0,01%
Banque Degroof Petercam		CHF		98,15			0,00%
Banque Degroof Petercam		CHF		17.852,36			0,00%
Intérêts sur CC		GBP		1.335,98			0,00%
Intérêts sur CC		CHF		91,07			0,00%
Intérêts sur CC		SEK		38,16			0,00%
Banque Degroof Petercam		NOK		321.237,57			0,04%
Banque Degroof Petercam		DKK		76,34			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		1.310,41			0,00%
Banque Degroof Petercam		NOK		8.383,03			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		26.856,29			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		9.748.615,21			1,32%
Banque Degroof Petercam interests		USD		354,73			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				11.278.870,08			1,53%
Total - Dépôts et Liquidités				11.278.870,08			1,53%
Créances et dettes diverses				-3.312.542,53			-0,45%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				739.198.621,43			100,00%

17.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ROYAUME-UNI	21,06%
FRANCE	15,77%
SUISSE	15,21%
ALLEMAGNE	13,08%
PAYS-BAS	10,28%
DANEMARK	6,00%
SUEDE	5,02%
ESPAGNE	3,92%
ITALIE	3,11%
FINLANDE	1,55%
BELGIQUE	1,22%
JERSEY	1,00%
NORVEGE	0,95%
IRLANDE	0,91%
AUTRICHE	0,30%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	0,26%
PORTUGAL	0,24%
BERMUDES	0,08%
ISLE OF MAN	0,04%
Total	100,00%

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

17.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
PHARMACIE - COSMETIQUE	15,53%
BANQUES	8,41%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	6,07%
PETROLE & DERIVES	5,58%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	5,37%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	5,25%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	5,13%
IT & INTERNET	3,76%
SOURCES D'ENERGIE	3,71%
PRODUITS CHIMIQUES	3,65%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	3,21%
TEXTILE & HABILLEMENT	3,17%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,91%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,86%
TELECOMMUNICATIONS	2,66%
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,55%
VEHICULES ROUTIERS	2,49%
BOISSONS & TABACS	2,12%
DIFFUSION & EDITION	1,94%
DISTRIBUTION	1,56%
DIVERS BIENS DE CAPITALUX	1,30%
METAUX NON-FERREUX	1,27%
LOISIRS & TOURISME	1,20%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,09%
TRANSPORT & CIRCULATION	1,02%
IMMOBILIER	0,86%
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	0,84%
SERVICES DIVERS	0,59%
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,56%
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,52%
BIOTECHNOLOGIE	0,43%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,38%
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	0,38%
PNEUS & CAOUTCHOUC	0,38%
BIENS DE CONSOMMATION	0,30%
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,23%
TRANSPORTS AERIENS	0,22%
DIVERS	0,15%
AGRICULTURE & PECHE	0,15%
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	0,05%
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,04%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,04%
FINANCE DIVERS	0,04%
TITRISATION (ABS & MBS)	0,03%
TOTAL	100,00%

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

17.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	63.125.104,88		63.125.104,88
Ventes	7.794.051,25		7.794.051,25
Total 1	70.919.156,13		70.919.156,13
Souscriptions	73.355.985,07		73.355.985,07
Remboursements	27.752.634,18		27.752.634,18
Total 2	101.108.619,25		101.108.619,25
Moyenne de référence de l'actif net total	699.783.072,94		699.783.072,94
Taux de rotation	-4,31%		-4,31%

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.

17.8. MONTANT DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX POSITIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Engagements sur futures

Dénomination	Devises	En devises	En EUR	Lot-size	Date de réalisation
STOXX 50 FUTURE SEP2	EUR	7.186.288,00	7.186.288,00	10,00	28/06/2024

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A (Dis)	1.228,00	6.018,94	17.343,47	7.723,64	1.570,84	23.496,27	125,56	6.440,46	17.181,37
B (Cap)	58.485,47	74.715,45	184.215,08	34.595,54	51.449,84	167.360,78	25.133,75	26.211,97	166.282,56
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	68.401,92	190.791,90	382.164,14	63.193,34	95.478,76	349.878,71	31.541,46	28.945,09	352.475,08
I (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	11.191,00	0,00	11.191,00	1.080,00	25,00	12.246,00
M (Dis)	46.994,43	8.147,41	83.175,53	96.561,83	7.167,52	172.569,84	92.155,76	23.705,32	241.020,28
N (Cap)	43.634,56	188.205,31	201.122,87	6.573,56	33.542,87	174.153,55	5.092,00	31.693,75	147.551,80
P (Cap)	0,00	7,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL			868.021,08			898.650,16			936.757,08

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A (Dis)	140.972,02	689.290,46	920.553,89	186.253,13	16.987,86	827.330,89	
B (Cap)	7.560.813,64	9.401.224,43	4.724.050,56	7.010.530,40	3.868.950,69	4.025.777,72	
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
F (Cap)	26.512.309,47	74.624.260,40	26.326.213,74	39.851.438,74	14.996.783,58	13.841.700,92	
I (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
J (Cap)	0,00	0,00	386.462.838,80	0,00	41.562.070,71	933.825,16	
M (Dis)	5.258.920,61	953.561,52	11.549.272,35	867.872,78	12.124.916,80	3.183.746,64	
N (Cap)	5.753.821,51	23.687.310,23	910.346,58	4.681.537,95	786.275,43	4.940.252,85	
P (Cap)	0,00	123.116,42	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL	45.226.837,25	109.478.763,46	430.893.275,92	52.597.633,00	73.355.985,07	27.752.634,18	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A (Dis)	206.261.241,68	110,92	635.554.174,23	124,78	739.198.621,43	133,34
B (Cap)		124,65		144,31		157,04
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		383,84		445,75		485,77
I (Dis)		0		0		0
J (Cap)		0		36.210,69		39.487,42
M (Dis)		111,9		126,15		134,69
N (Cap)		126,18		146,46		159,58
P (Cap)		0		0		0
TOTAL	206.261.241,68		635.554.174,23		739.198.621,43	

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

17.10. PERFORMANCES

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

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

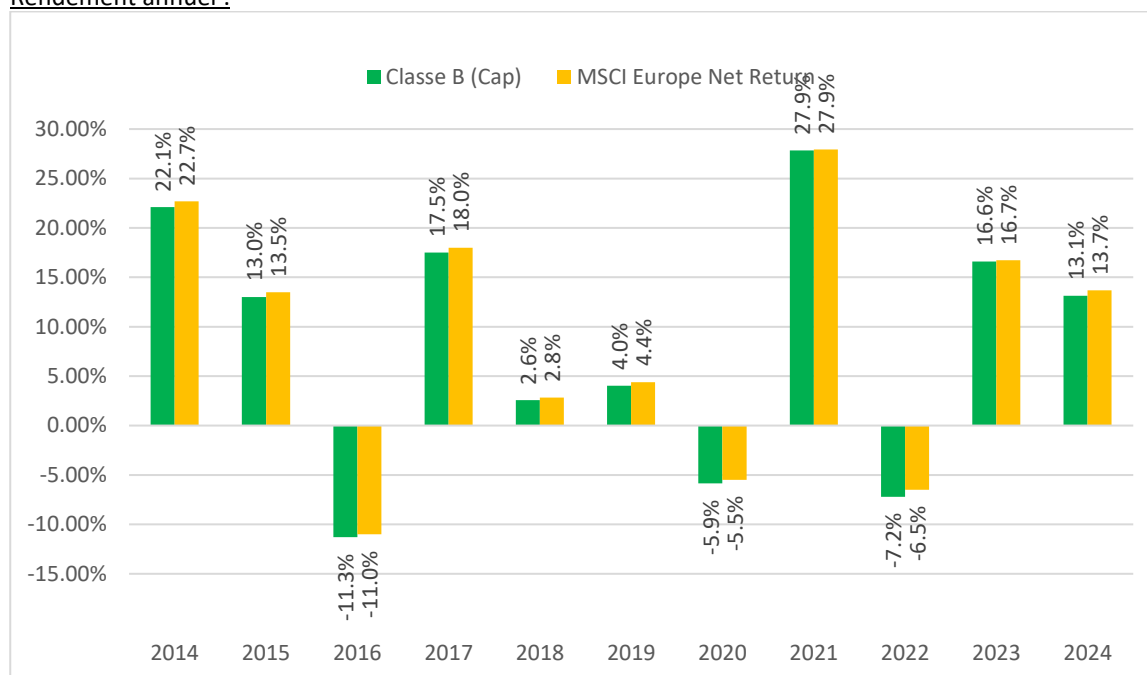
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B (Cap)

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI Europe Net Return	13,68 % (en EUR)	7,44 % (en EUR)	8,44 % (en EUR)	6,74 % (en EUR)	16/12/1992	8,06 % (en EUR)

Classe A (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A (Dis)	13,11 % (en EUR)	6,98 % (en EUR)	8,05 % (en EUR)		09/11/2016	7,86 % (en EUR)

Classe B (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B (Cap)	13,12 % (en EUR)	6,98 % (en EUR)	8,07 % (en EUR)	6,35 % (en EUR)	16/12/1992	7,40 % (en EUR)

Classe F (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F (Cap)	13,47 % (en EUR)	7,30 % (en EUR)	8,39 % (en EUR)	6,62 % (en EUR)	16/11/2007	4,60 % (en EUR)

Classe J (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe J (Cap)					12/07/2023	14,63 % (en EUR)

Classe M (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M (Dis)	13,34 % (en EUR)	7,21 % (en EUR)	8,30 % (en EUR)		29/12/2017	6,94 % (en EUR)

Classe N (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N (Cap)	13,41 % (en EUR)	7,26 % (en EUR)	8,34 % (en EUR)		27/12/2017	6,92 % (en EUR)

17.11. FRAIS

Frais récurrents

Classe A (Dis) - BE6289131391:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,66 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe B (Cap) - BE6278393689:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,67 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe F (Cap) - BE0947566700:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,36 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe J (Cap) - BE6299531606:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,23 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe M (Dis) - BE6299532612:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,47 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe N (Cap) - BE6299533628:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,42 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 18,63% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

17.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

17.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2016/2017	2,75 EUR
2018	classe A 3,15 EUR classe M 3,15 EUR
2019	classe A 2,53 EUR classe M 2,82 EUR
2021	classe A 2,79 EUR classe M 2,81 EUR
2023	classe A 2,39 EUR classe M 2,67 EUR

17.12.2. Restrictions d'investissement et dépassements

Entre les Dates VNI du 05/02/2024 et du 06/02/2024, un dépassement passif du prospectus a été ouvert dans le compartiment DPAM B Equities Europe Index. En effet, le compartiment ne doit être investi que dans des émissions de l'indice MSCI Europe. A la date du 05/02/2024, suite à une scission, le fonds a reçu des parts de PLUXEE FRANCE SA qui ne fait pas partie de l'indice. Le gérant a vendu les actions dès leur arrivée dans le fonds.

17.12.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

18. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US INDEX

18.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription : Le 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière du patrimoine du compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Index de la sicav DPAM CAPITAL B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion. Prix de souscription lors de cette période : Le prix de souscription initial correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Index de la sicav DPAM CAPITAL B datée du 1er avril 2022.

18.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

18.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif est de procurer à ses actionnaires un rendement global aussi élevé que possible, l'accent étant mis sur les investissements en actions américaines.

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.

Politique de placement

Le compartiment est un compartiment au sens de l'article 6 du Règlement SFDR 2019/2088.

18.1.4. Indice et benchmark

MSCI USA Net Return

Ce benchmark est utilisé dans le cadre de la gestion du compartiment.

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

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

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

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

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

18.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

L'indice de référence du compartiment Equities US Index est l'indice MSCI Daily Net Total Return USA Euro.

L'indice MSCI Daily Net Total Return USA Euro, dividendes nets de précompte local réinvestis, couvre les Etats-Unis et est établi par MSCI.

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

L'objectif du fonds est de reproduire physiquement et intégralement la composition de l'indice sous-jacent (MSCI USA). Comme par le passé, le plein investissement s'est poursuivi au sein de ce compartiment. Les liquidités, après déduction des contrats à terme sur les indices boursiers, ont été maintenues à un niveau très faible. L'utilisation de futures sur l'indice S&P 500 a complété les positions en actions et a permis d'être pleinement investi à travers des instruments liquides sans perturber la structure du portefeuille lors des émissions et des remboursements quotidiens.

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

18.1.6. Politique future

Comme par le passé, le compartiment Equities US Index poursuivra une politique d'investissement basée sur une indexation géographique et sectorielle. La référence demeure l'indice USA publié par MSCI.

18.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4.

18.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		279.217.389,32	228.929.208,89
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	279.053.168,25	228.610.871,52
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	278.976.377,95	228.532.118,08
a.	Actions	278.976.377,95	228.532.118,08
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts	76.790,30	78.753,44
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-197.753,90	-56.991,54
A.	Créances	194.165,02	250.222,61
a.	Montants à recevoir	87.278,69	127.381,26
d.	Autres	106.886,33	122.841,35
B.	Dettes	-391.918,92	-307.214,15
a.	Montants à payer (-)	-26.327,14	-933,35
c.	Emprunts (-)	-5,48	-226,32
e.	Autres (-)	-365.586,30	-306.054,48
V.	Dépôts et liquidités	361.974,97	375.328,91
A.	Avoirs bancaires à vue	361.974,97	375.328,91
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		279.217.389,32	228.929.208,89
A.	Capital	234.041.613,54	241.525.406,01
B.	Participations au résultat	-65.786,36	-204.190,81
C.	Résultat reporté	1.889.570,75	-42.022.485,84
D.	Résultat de la période	43.351.991,39	29.630.479,53

DPAM B
Equities US Index

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 2: Postes Hors Bilan		
	Postes hors bilan		203.958,75
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)		203.958,75
A.	Contrats à terme achetés		203.958,75
B.	Contrats à terme vendus		
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

18.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	42.425.502,59	28.663.617,32
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	42.345.235,88	28.738.764,85
a.	Actions	42.345.235,88	28.738.764,85
	Gain réalisé	3.615.174,04	5.292.956,28
	Perte réalisée	-859.740,85	-1.838.441,92
	Gain/Perte non-réalisé	39.589.802,69	25.284.250,49
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts	7.465,17	6.174,38
	Gain/Perte non-réalisé	7.465,17	6.174,38
F.	Instruments financiers dérivés	121.715,20	39.589,96
I.	Sur indices financiers	121.715,20	39.589,96
ii.	Contrats à terme	121.715,20	39.589,96
	Gain /Perte réalisée	121.715,20	39.521,22
	Gain /Perte non-réalisé		68,74
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-48.913,66	-120.911,87
b.	Autres positions et opérations de change	-48.913,66	-120.911,87
iv.	Autres	-48.913,66	-120.911,87
	Gain /Perte réalisée	-49.054,80	-120.556,03
	Gain /Perte non-réalisée	141,14	-355,84
II.	Produits et charges des placements	1.555.711,98	1.509.135,64
A.	Dividendes	1.802.572,46	1.773.588,39
B.	Intérêts (+/-)	31.064,64	9.903,70
b.	Dépôts et liquidités	31.064,64	9.903,70
	Intérêts d'emprunts (-)	-7.906,12	-4.598,83
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-270.019,00	-270.154,74
	D'origine étrangère	-270.019,00	-270.154,74
F.	Autres produits provenant des placements		397,12
III.	Autres produits	50.943,72	45.862,80
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	50.943,72	45.862,80
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-680.166,90	-588.136,23
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-31.163,01	-40.743,14
B.	Charges financières (-)	-213,13	-153,79
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-50.050,29	-41.303,30
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-506.763,42	-424.612,88
a.	Gestion financière	-447.399,76	-375.181,04
	Classe A (Dis)	-14.464,51	-14.078,10
	Classe A USD (Dis)	-2.558,56	-1.779,00
	Classe B (Cap)	-230.428,38	-184.486,94
	Classe B USD (Cap)	-11.735,89	-11.361,31
	Classe E (Dis)	-1.620,68	-2.736,53
	Classe F (Cap)	-86.537,27	-72.757,49
	Classe M (Dis)	-19.191,02	-18.870,87
	Classe N (Cap)	-62.270,05	-50.969,83
	Classe N USD (Dis)	-18.593,40	-18.140,97
b.	Gestion administrative et comptable	-59.363,66	-49.431,84
E.	Frais administratifs (-)	-19.123,27	-15.199,05
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-80,82	-1.179,58
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-174,65	-73,76
H.	Services et biens divers (-)	-5.596,61	-13.417,31
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-58.087,64	-49.033,06
	Classe A (Dis)	-2.319,89	-1.875,83
	Classe A USD (Dis)	-515,41	-390,91
	Classe B (Cap)	-21.147,16	-17.618,23
	Classe B USD (Cap)	-1.146,39	-1.009,72
	Classe E (Dis)	-72,71	-100,97
	Classe F (Cap)	-3.245,56	-2.525,42
	Classe M (Dis)	-6.484,26	-6.546,38
	Classe N (Cap)	-23.006,02	-18.811,21

DPAM B
Equities US Index

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Classe N USD (Cap)	-150,24	-154,39
K.	Autres charges (-)	-8.914,06	-2.420,36
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	926.488,80	966.862,21
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	43.351.991,39	29.630.479,53
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	43.351.991,39	29.630.479,53

18.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Bermudes							
ARCH CAP GRP	2.200	USD	100,89	207.098,67		0,07%	0,07%
EVEREST GROUP LTD	276	USD	381,02	98.121,32		0,04%	0,04%
				305.219,99		0,11%	0,11%
Canada							
WASTE CONNECTIONS	1.800	CAD	240,03	294.605,71		0,11%	0,11%
				294.605,71		0,11%	0,11%
Suisse							
BUNGE GLOBAL SA	1.500	EUR	99,44	149.160,00		0,05%	0,05%
CHUBB	2.600	USD	255,08	618.808,49		0,22%	0,22%
TE CONNECTIVITY	2.000	USD	150,43	280.718,45		0,10%	0,10%
				1.048.686,94		0,38%	0,38%
Curacao							
SCHLUMBERGER NV	9.500	USD	47,18	418.203,87		0,15%	0,15%
				418.203,87		0,15%	0,15%
Royaume-Uni							
ROYALTY PHARMA -A-	3.000	USD	26,37	73.813,86		0,03%	0,03%
				73.813,86		0,03%	0,03%
Irlande							
ACCENTURE PLC CL A	3.900	USD	303,41	1.104.081,18		0,40%	0,40%
ALLEGION PLC	500	USD	118,15	55.120,13		0,02%	0,02%
AON PLC	1.150	USD	293,58	315.014,70		0,11%	0,11%
APTIV PLC	1.900	USD	70,42	124.840,68		0,04%	0,04%
CRH	4.000	GBP	58,96	278.162,41		0,10%	0,10%
EATON CORP -ADR-	2.700	USD	313,55	789.909,03		0,28%	0,28%
JOHNSON CONTROLS	5.300	USD	66,47	328.706,32		0,12%	0,12%
LINDE PLC NPV -NEW-	3.100	USD	438,81	1.269.242,83		0,45%	0,45%
MEDTRONIC PLC	8.500	USD	78,71	624.245,39		0,22%	0,22%
PENTAIR PLC	1.200	USD	76,67	85.844,65		0,03%	0,03%
SEAGATE HLDGS	1.200	USD	103,27	115.627,71		0,04%	0,04%
STERIS PLC	600	USD	219,54	122.905,53		0,04%	0,04%
TRANE TECHNOLOGIES	1.700	USD	328,93	521.745,74		0,19%	0,19%
WILLIS TOWERS WATSON	700	USD	262,14	171.213,44		0,06%	0,06%
				5.906.659,74		2,12%	2,12%
Jersey							
AMCOR PLC	10.000	USD	9,78	91.252,62		0,03%	0,03%
FERGUSON NEWCO PLC	1.500	GBP	152,35	269.534,71		0,10%	0,10%
				360.787,33		0,13%	0,13%
Caïmanes							
GARMIN LTD	858	USD	162,92	130.427,21		0,05%	0,05%
				130.427,21		0,05%	0,05%
Libéria							
ROYAL CARIBBEAN	1.473	USD	159,43	219.118,63		0,08%	0,08%

DPAM B
Equities US Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
				219.118,63		0,08%	0,08%
Pays-Bas							
CNH INDUSTRIAL	5.000	EUR	9,40	47.000,00		0,02%	0,02%
LYONDELLBASELL IND	1.707	USD	95,66	152.359,80		0,05%	0,05%
NXP SEMICONDUCTORS	1.700	USD	269,09	426.828,08		0,15%	0,15%
				626.187,88		0,22%	0,22%
Panama							
CARNIVAL CORP NEW	7.000	USD	18,72	122.267,32		0,04%	0,04%
				122.267,32		0,04%	0,04%
États-Unis d'Amérique							
3M	4.000	USD	102,19	381.394,91		0,14%	0,14%
A.O.SMITH CORP	1.000	USD	81,78	76.305,11		0,03%	0,03%
ABBOTT LABORATORIES	10.700	USD	103,91	1.037.403,31		0,37%	0,37%
ABBVIE	10.900	USD	171,52	1.744.406,81		0,63%	0,62%
ADOBE INC	2.800	USD	555,54	1.451.375,79		0,52%	0,52%
ADVANCED MICRO	10.300	USD	162,21	1.558.911,13		0,56%	0,56%
AECOM	800	USD	88,14	65.791,46		0,02%	0,02%
AES	4.500	USD	17,57	73.771,87		0,03%	0,03%
AFLAC INC	3.500	USD	89,31	291.658,50		0,10%	0,10%
AGILENT	1.900	USD	129,63	229.808,26		0,08%	0,08%
AIRBNB INC -A-	2.800	USD	151,63	396.140,89		0,14%	0,14%
AIR PRODUCTS	1.250	USD	258,05	300.968,04		0,11%	0,11%
AKAMAI	1.057	USD	90,08	88.840,27		0,03%	0,03%
ALBEMARLE CORP	700	USD	95,52	62.387,68		0,02%	0,02%
ALBERTSONS COMPANIES	3.000	USD	19,75	55.283,41		0,02%	0,02%
ALEXANDRIA REIT	930	USD	116,97	101.499,51		0,04%	0,04%
ALIGN TECHNOLOGY	500	USD	241,43	112.633,54		0,04%	0,04%
ALLIANT ENERGY CORP	2.424	USD	50,91	115.144,24		0,04%	0,04%
ALLSTATE	1.700	USD	159,66	253.251,22		0,09%	0,09%
ALLY FINANCIAL	2.500	USD	39,67	92.535,57		0,03%	0,03%
ALNYLAM PHARMA INC	820	USD	243,00	185.920,22		0,07%	0,07%
ALPHABET INC -A-	36.900	USD	182,15	6.271.364,59		2,25%	2,25%
ALPHABET INC -C-	31.800	USD	183,42	5.442.272,92		1,95%	1,95%
AMAZON.COM INC -A-	58.650	USD	193,25	10.575.332,40		3,79%	3,79%
AMERICAN ELECTRIC	3.500	USD	87,74	286.531,37		0,10%	0,10%
AMERICAN EXPRESS	3.650	USD	231,55	788.577,09		0,28%	0,28%
AMERICAN FINANCIAL	400	USD	123,02	45.913,69		0,02%	0,02%
AMERICAN HOMES 4 REN	2.000	USD	37,16	69.344,53		0,02%	0,02%
AMERICAN INTL GROUP	4.500	USD	74,24	311.714,49		0,11%	0,11%
AMERICAN TWR CORP	3.072	USD	194,38	557.159,19		0,20%	0,20%
AMERICAN WATER WORKS	1.501	USD	129,16	180.890,28		0,06%	0,06%
AMERIPRISE	700	USD	427,19	279.013,76		0,10%	0,10%
AMETEK INC -NEW-	1.600	USD	166,71	248.878,94		0,09%	0,09%
AMGEN	3.250	USD	312,45	947.480,76		0,34%	0,34%
AMPHENOL CORP -A-	7.400	USD	67,37	465.162,58		0,17%	0,17%
ANALOG	3.200	USD	228,16	681.233,50		0,24%	0,24%
ANNALY CAPITAL MANA	2.039	USD	19,06	36.261,57		0,01%	0,01%
ANSYS INC	500	USD	321,50	149.988,34		0,05%	0,05%
APA CORPORATION	2.100	USD	29,44	57.685,09		0,02%	0,02%
APOLLO GLB MGMT	2.334	USD	118,07	257.126,55		0,09%	0,09%
APPLE	91.900	USD	210,62	18.060.161,42		6,47%	6,47%
APPLIED MATERIALS	5.200	USD	235,99	1.144.994,63		0,41%	0,41%
APPLOVIN CORP	1.200	USD	83,22	93.178,45		0,03%	0,03%
ARCHER	4.500	USD	60,45	253.813,86		0,09%	0,09%
ARES MANAGEMENT CORP	1.000	USD	133,28	124.357,36		0,04%	0,04%
ARISTA NETWORKS INC	1.800	USD	350,48	588.629,81		0,21%	0,21%
ARTHUR J.GALLAGHER	1.300	USD	259,31	314.535,11		0,11%	0,11%
ASPEN TECH INC	200	USD	198,63	37.066,48		0,01%	0,01%
ASSURANT	400	USD	166,25	62.048,05		0,02%	0,02%
ATLASSIAN CORP	900	USD	176,88	148.534,64		0,05%	0,05%
ATMOS ENERGY CORP	900	USD	116,65	97.956,61		0,04%	0,04%
ATT	46.000	USD	19,11	820.209,94		0,29%	0,29%
AUTODESK	1.400	USD	247,45	323.237,70		0,12%	0,12%
AUTOMATIC DATA	2.500	USD	238,69	556.776,30		0,20%	0,20%

DPAM B
Equities US Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
AUTOZONE	110	USD	2.964,10	304.223,00		0,11%	0,11%
AVALONBAY COM	900	USD	206,89	173.735,48		0,06%	0,06%
AVANTOR INC	3.486	USD	21,20	68.955,63		0,02%	0,02%
AVERY DENNISON	550	USD	218,65	112.206,67		0,04%	0,04%
AXON ENTERPRISE	500	USD	294,24	137.270,82		0,05%	0,05%
BAKER HUGHES-A	6.560	USD	35,17	215.269,61		0,08%	0,08%
BALL CORP	1.700	USD	60,02	95.203,17		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA	46.000	USD	39,77	1.706.946,58		0,61%	0,61%
BANK OF NY MELLON	5.000	USD	59,89	279.402,85		0,10%	0,10%
BATHBODY WORKS RG	1.200	USD	39,05	43.722,88		0,02%	0,02%
BAXTER INTERNATIONAL	3.200	USD	33,45	99.874,04		0,04%	0,04%
BECTON	1.930	USD	233,71	420.863,35		0,15%	0,15%
BENTLEY SYSTEMS B	1.500	USD	49,36	69.083,28		0,02%	0,02%
BERKSHIRE HATHAWY B	8.250	USD	406,80	3.131.420,57		1,12%	1,12%
BEST BUY	1.500	USD	84,29	117.970,61		0,04%	0,04%
BIOGEN INC	1.000	USD	231,82	216.300,44		0,08%	0,08%
BIOMARIN PHARMA	1.000	USD	82,33	76.818,29		0,03%	0,03%
BIO-RAD LAB A	125	USD	273,11	31.853,28		0,01%	0,01%
BIO-TECHNE CORP	900	USD	71,65	60.167,95		0,02%	0,02%
BLACKROCK INC	965	USD	787,32	708.900,21		0,25%	0,25%
BLACKSTONE INC	4.681	USD	123,80	540.711,73		0,19%	0,19%
BLOCK INC -A-	3.854	USD	64,49	231.905,26		0,08%	0,08%
BOEING	4.300	USD	182,01	730.247,73		0,26%	0,26%
BOOKING HLDG	225	USD	3.961,50	831.665,50		0,30%	0,30%
BOOZ ALLEN HAM-A	1.000	USD	153,90	143.596,92		0,05%	0,05%
BOSTON SCIENTIFIC	9.500	USD	77,01	682.617,21		0,24%	0,24%
BRISTOL-MYERS	12.600	USD	41,53	488.246,33		0,17%	0,17%
BROADCOM INC	2.740	USD	1.605,53	4.104.643,99		1,47%	1,47%
BROADRIDGE FINANCIAL	800	USD	197,00	147.049,22		0,05%	0,05%
BROWN AND BROWN INC	1.500	USD	89,41	125.136,46		0,04%	0,04%
BROWN NVTGRG-B	2.500	USD	43,19	100.746,44		0,04%	0,04%
BUILDERS FIRSTSOURCE	1.000	USD	138,41	129.143,92		0,05%	0,05%
BURLINGTON STORE	472	USD	240,00	105.696,29		0,04%	0,04%
BXP INC	1.247	USD	61,56	71.626,14		0,03%	0,03%
CABOT OIL AND GAS	4.000	USD	26,67	99.538,14		0,04%	0,04%
CADENCE DESIGN	1.800	USD	307,75	516.864,94		0,19%	0,19%
CAESARS ENTMT	2.000	USD	39,74	74.159,09		0,03%	0,03%
CAMDEN PROPERTY	600	USD	109,11	61.083,28		0,02%	0,02%
CAMPBELL SOUP	1.858	USD	45,19	78.341,98		0,03%	0,03%
CAPITAL ONE FIN.	2.500	USD	138,45	322.953,11		0,12%	0,12%
CARDINAL HEALTH	1.300	USD	98,32	119.259,16		0,04%	0,04%
CARLISLE COS INC	300	USD	405,21	113.424,77		0,04%	0,04%
CARMAX NEW	1.000	USD	73,34	68.430,14		0,02%	0,02%
CARRIER GLOBAL CORP	6.000	USD	63,08	353.142,06		0,13%	0,13%
CATALENT	1.400	USD	56,23	73.451,83		0,03%	0,03%
CATERPILLAR	3.550	USD	333,10	1.103.340,33		0,40%	0,40%
CBOE GLOBAL MARKETS	657	USD	170,06	104.246,46		0,04%	0,04%
CBRE GROUP-A	1.700	USD	89,11	141.345,46		0,05%	0,05%
CDW	800	USD	223,84	167.083,74		0,06%	0,06%
CELANESE	700	USD	134,89	88.101,70		0,03%	0,03%
CELSIUS HOLDINGS INC	1.000	USD	57,09	53.268,02		0,02%	0,02%
CENCORA INC	1.000	USD	225,30	210.216,93		0,08%	0,08%
CENTENE CORP	3.500	USD	66,30	216.515,05		0,08%	0,08%
CENTERPOINT ENERGY	4.000	USD	30,98	115.623,98		0,04%	0,04%
CERIDIAN HCM HOLDING	1.000	USD	49,60	46.279,45		0,02%	0,02%
CF INDUSTRIES HLDGS	1.500	USD	74,12	103.736,88		0,04%	0,04%
CHARLES RIVER	300	USD	206,58	57.825,05		0,02%	0,02%
CHARTER COMM-A	550	USD	298,96	153.420,11		0,05%	0,05%
CHENIERE ENERGY	1.500	USD	174,92	244.814,56		0,09%	0,09%
CHESAPEAKE ENERGY	700	USD	82,19	53.681,36		0,02%	0,02%
CHEVRON	11.000	USD	156,42	1.605.430,37		0,58%	0,57%
CHIPOTLE MEXICAN	8.000	USD	62,65	467.646,37		0,17%	0,17%
CHURCH - DWIGHT CO	1.500	USD	103,68	145.108,47		0,05%	0,05%
CIGNA CORPORATION	1.800	USD	330,57	555.191,04		0,20%	0,20%
CINCINNATI FINANCIAL	1.163	USD	118,10	128.155,17		0,05%	0,05%
CINTAS	550	USD	700,26	359.358,99		0,13%	0,13%
CISCO	26.000	USD	47,51	1.152.563,56		0,41%	0,41%
CITIGROUP INC	12.000	USD	63,46	710.538,84		0,25%	0,25%
CITIZENS FINL GROUP	2.900	USD	36,03	97.491,95		0,03%	0,03%
CLEVELAND-CLIFFS	3.400	USD	15,39	48.838,82		0,02%	0,02%

DPAM B
Equities US Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
CLOROX	814	USD	136,47	103.649,71		0,04%	0,04%
CLOUDFLARE INC -A-	1.800	USD	82,83	139.112,67		0,05%	0,05%
CME GROUP -A-	2.200	USD	196,60	403.564,26		0,14%	0,14%
CMS ENERGY CORP	1.983	USD	59,53	110.145,08		0,04%	0,04%
COCA-COLA CO	29.800	USD	63,65	1.769.787,73		0,63%	0,63%
COGNIZANT TECHNOLOGY	3.430	USD	68,00	217.625,38		0,08%	0,08%
COINBASE GLOBAL INC	1.300	USD	222,23	269.558,20		0,10%	0,10%
COLGATE-PALMOLIVE	5.000	USD	97,04	452.717,52		0,16%	0,16%
COMCAST-A	26.000	USD	39,16	949.997,67		0,34%	0,34%
CONAGRA BRANDS INC	5.000	USD	28,42	132.586,89		0,05%	0,05%
CONOCOPHILLIPS	7.200	USD	114,38	768.403,08		0,28%	0,28%
CONSOLIDATED EDISON	2.500	USD	89,42	208.584,09		0,07%	0,07%
CONSTELLATION BRAND	1.400	USD	257,28	336.078,38		0,12%	0,12%
CONST ENRG	2.000	USD	200,27	373.725,22		0,13%	0,13%
COOPER CO	1.508	USD	87,30	122.834,99		0,04%	0,04%
COPART INC	5.200	USD	54,16	262.777,70		0,09%	0,09%
CORNING	4.500	USD	38,85	163.121,06		0,06%	0,06%
CORPAY INC	450	USD	266,41	111.858,64		0,04%	0,04%
CORTEVA INC	4.800	USD	53,94	241.578,73		0,09%	0,09%
COSTAR GROUP INC	2.400	USD	74,14	166.023,79		0,06%	0,06%
COSTCO WHOLESALE	2.750	USD	849,99	2.180.986,70		0,78%	0,78%
CROWDSTRIKE HLDGS	1.400	USD	383,19	500.551,43		0,18%	0,18%
CROWN CASTLE INC	2.850	USD	97,70	259.804,06		0,09%	0,09%
CROWN HOLDINGS INC	765	USD	74,39	53.098,53		0,02%	0,02%
CSX CORP	12.000	USD	33,45	374.527,64		0,13%	0,13%
CUMMINS INC	1.200	USD	276,93	310.068,58		0,11%	0,11%
CVS HEALTH CORP	8.000	USD	59,06	440.849,08		0,16%	0,16%
D.R. HORTON	2.000	USD	140,93	262.990,44		0,09%	0,09%
DANAHER CORP	4.400	USD	249,85	1.025.742,94		0,37%	0,37%
DARDEN	800	USD	151,32	112.951,71		0,04%	0,04%
DATADOG-A	1.495	USD	129,69	180.906,51		0,06%	0,06%
DAVITA INC	500	USD	138,57	64.646,61		0,02%	0,02%
DECKERS OUTDOOR CORP	150	USD	967,95	135.472,36		0,05%	0,05%
DEERE	1.974	USD	373,63	688.169,46		0,25%	0,25%
DELL TECH -C	1.500	USD	137,91	193.016,10		0,07%	0,07%
DELTA AIR LINES	1.636	USD	47,44	72.415,99		0,03%	0,03%
DEVON ENERGY	3.600	USD	47,40	159.216,24		0,06%	0,06%
DEXCOM INC	2.400	USD	113,38	253.895,03		0,09%	0,09%
DIAMONDBACK ENERGY	1.000	USD	200,19	186.787,96		0,07%	0,07%
DICK S SPORTING GOOD	300	USD	214,85	60.139,96		0,02%	0,02%
DIGITAL REALTY	1.600	USD	152,05	226.993,24		0,08%	0,08%
DISCOVER FINANCIAL	1.500	USD	130,81	183.079,08		0,07%	0,07%
DOCUSIGN	1.620	USD	53,50	80.867,74		0,03%	0,03%
DOLLAR GENERAL CORP	1.500	USD	132,23	185.066,48		0,07%	0,07%
DOLLAR TREE	1.200	USD	106,77	119.546,54		0,04%	0,04%
DOMINION ENERGY	5.500	USD	49,00	251.457,90		0,09%	0,09%
DOMINO S PIZZA	200	USD	516,33	96.352,69		0,03%	0,03%
DOORDASH INC	1.500	USD	108,78	152.246,33		0,05%	0,05%
DOVER	900	USD	180,45	151.532,54		0,05%	0,05%
DOW INC W-I	4.000	USD	53,05	197.993,94		0,07%	0,07%
DRAFTKINGS INC	2.500	USD	38,17	89.036,62		0,03%	0,03%
DTE ENERGY	1.578	USD	111,01	163.446,49		0,06%	0,06%
DUKE ENERGY CORP	4.800	USD	100,22	448.850,94		0,16%	0,16%
DUPONT DE NEMOURS	2.700	USD	80,49	202.773,97		0,07%	0,07%
DYNATRACE INC	2.000	USD	44,74	83.489,62		0,03%	0,03%
EASTMAN CHEMICAL	600	USD	97,97	54.846,75		0,02%	0,02%
EBAY	3.100	USD	53,72	155.383,25		0,06%	0,06%
ECOLAB INC	1.700	USD	238,00	377.513,41		0,14%	0,14%
EDISON INT	2.300	USD	71,81	154.105,90		0,06%	0,06%
EDWARDS LIFESCIENCES	3.800	USD	92,37	327.507,35		0,12%	0,12%
ELECTRONIC ARTS	1.600	USD	139,33	208.003,73		0,07%	0,07%
ELEVANCE HEALTH INC	1.400	USD	541,86	707.818,05		0,25%	0,25%
ELI	5.100	USD	905,38	4.308.316,31		1,54%	1,54%
EMCOR GROUP	250	USD	365,08	85.159,79		0,03%	0,03%
EMERSON ELECTRIC	4.500	USD	110,16	462.533,24		0,17%	0,17%
ENPHASE ENERGY INC	1.000	USD	99,71	93.034,76		0,03%	0,03%
ENTEGRIS INC	800	USD	135,40	101.068,35		0,04%	0,04%
ENTERGY	1.800	USD	107,00	179.706,09		0,06%	0,06%
EOG RESOURCES INC	3.500	USD	125,87	411.052,02		0,15%	0,15%
EPAM SYSTEMS INC	439	USD	188,11	77.051,82		0,03%	0,03%

DPAM B
Equities US Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
EQUIFAX	935	USD	242,46	211.523,30		0,08%	0,08%
EQUINIX INC	593	USD	756,60	418.627,29		0,15%	0,15%
EQUITABLE HOLDINGS	3.000	USD	40,86	114.373,69		0,04%	0,04%
EQUITABLE RESOURCES	2.000	USD	36,98	69.008,63		0,02%	0,02%
EQUITY LIFESTYLE PRO	978	USD	65,13	59.432,83		0,02%	0,02%
EQUITY RESIDENTIAL	2.598	USD	69,34	168.085,21		0,06%	0,06%
ERIE INDEMNITY -A-	165	USD	362,40	55.792,86		0,02%	0,02%
ESSENTIAL UTILITIES	1.400	USD	37,33	48.763,24		0,02%	0,02%
ESSEX PROPERTY REIT	300	USD	272,20	76.193,14		0,03%	0,03%
ESTEE LAUDER CIE	1.550	USD	106,40	153.879,17		0,06%	0,06%
ETSY	600	USD	58,98	33.018,89		0,01%	0,01%
EVERSOURCE ENERGY	2.791	USD	56,71	147.681,46		0,05%	0,05%
EXACT SCIENCES	1.000	USD	42,25	39.421,51		0,01%	0,01%
EXELON	5.733	USD	34,61	185.135,65		0,07%	0,07%
EXPEDIA GROUP INC	1.063	USD	125,99	124.961,39		0,04%	0,04%
EXPEDITORS INTL WASH	907	USD	124,79	105.607,21		0,04%	0,04%
EXTRA SP ST REIT	1.200	USD	155,41	174.007,00		0,06%	0,06%
EXXON MOBIL CORP	28.000	USD	115,12	3.007.567,06		1,08%	1,08%
F5 INC	440	USD	172,23	70.707,91		0,03%	0,03%
FACTSET RESERACH	250	USD	408,27	95.234,43		0,03%	0,03%
FAIR ISAAC	150	USD	1.488,66	208.349,90		0,07%	0,07%
FASTENAL CO	4.500	USD	62,84	263.848,85		0,09%	0,09%
FEDEX	1.400	USD	299,84	391.673,43		0,14%	0,14%
FIDELITY NAT FIN-WI	1.453	USD	49,42	67.000,01		0,02%	0,02%
FIDELITY NATL INFOR	3.500	USD	75,36	246.102,17		0,09%	0,09%
FIFTH THIRD	4.500	USD	36,49	153.212,04		0,05%	0,05%
FIRST CITIZENS BCSHS	60	USD	1.683,61	94.253,88		0,03%	0,03%
FIRSTENERGY	3.500	USD	38,27	124.977,84		0,04%	0,04%
FIRST HORIZON FRACT	19.687	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
FIRST SOLAR INC	600	USD	225,46	126.219,73		0,05%	0,05%
FISERV INC	4.000	USD	149,04	556.249,13		0,20%	0,20%
FORD MOTOR	22.938	USD	12,54	268.385,84		0,10%	0,10%
FORTINET INC	4.000	USD	60,27	224.940,52		0,08%	0,08%
FORTIVE-WI	2.500	USD	74,10	172.848,15		0,06%	0,06%
FORTUNE BRANDS HOME	800	USD	64,94	48.473,99		0,02%	0,02%
FOX -B	1.093	USD	32,02	32.654,87		0,01%	0,01%
FOX CORP	2.322	USD	34,37	74.464,32		0,03%	0,03%
FRANKLIN RESOURCES	1.871	USD	22,35	39.017,35		0,01%	0,01%
FREEPORT MCMORAN	9.000	USD	48,60	408.159,55		0,15%	0,15%
GAMING LEISURE	2.000	USD	45,21	84.366,69		0,03%	0,03%
GARTNER INC A	500	USD	449,06	209.498,48		0,08%	0,08%
GE AEROSPACE	7.000	USD	158,97	1.038.292,51		0,37%	0,37%
GE HEALTH TECH INC	2.300	USD	77,92	167.218,10		0,06%	0,06%
GEN DIGITAL INC	4.163	USD	24,98	97.029,85		0,03%	0,03%
GENERAL MILLS INC	5.000	USD	63,26	295.124,80		0,11%	0,11%
GENERAL MOTORS CO	7.000	USD	46,46	303.447,63		0,11%	0,11%
GENUINE PARTS	962	USD	138,32	124.155,67		0,04%	0,04%
GE VERNOVA INC	1.975	USD	171,51	316.055,28		0,11%	0,11%
GILEAD SCIENCES	7.300	USD	68,61	467.322,60		0,17%	0,17%
GLOBAL PAYMENTS INC	1.500	USD	96,70	135.339,40		0,05%	0,05%
GODADDY INC-A-	1.000	USD	139,72	130.369,02		0,05%	0,05%
GOLDMAN SACHS	2.000	USD	452,32	844.077,44		0,30%	0,30%
GRACO INC	1.000	USD	79,28	73.972,47		0,03%	0,03%
GRAIL INC-WI	166	USD	15,37	2.380,61		0,00%	0,00%
GRAINGER	344	USD	902,24	289.592,31		0,10%	0,10%
HALLIBURTON	5.414	USD	33,78	170.641,40		0,06%	0,06%
HARTFORD	1.700	USD	100,54	159.475,62		0,06%	0,06%
HCA HEALTHCARE INC	1.220	USD	321,28	365.721,11		0,13%	0,13%
HEALTHPEAK PROPRTIE	3.673	USD	19,60	67.171,26		0,02%	0,02%
HEICO.	300	USD	223,61	62.592,02		0,02%	0,02%
HEICO CORP -A-	700	USD	177,52	115.944,95		0,04%	0,04%
HENRY JACK ASSOCIAT	400	USD	166,02	61.962,21		0,02%	0,02%
HENRY SCHEIN	800	USD	64,10	47.846,98		0,02%	0,02%
HERSHEY	1.174	USD	183,83	201.368,25		0,07%	0,07%
HESS	1.735	USD	147,52	238.812,41		0,09%	0,09%
HEWLETT PACKARD WI	9.251	USD	21,17	182.732,61		0,07%	0,07%
HF SINCLAIR	1.000	USD	53,34	49.769,07		0,02%	0,02%
HILTON INC	1.700	USD	218,32	346.297,18		0,12%	0,12%
HOLOGIC INC	1.500	USD	74,25	103.918,82		0,04%	0,04%
HOME DEPOT	6.300	USD	344,24	2.023.524,14		0,73%	0,72%

DPAM B
Equities US Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
HONEYWELL INT.	4.900	USD	213,54	976.296,71		0,35%	0,35%
HORMEL FOODS	3.000	USD	30,49	85.346,40		0,03%	0,03%
HOST HOTELS RESORTS	4.000	USD	17,98	67.105,20		0,02%	0,02%
HOWMET AERSPACE	3.000	USD	77,63	217.298,81		0,08%	0,08%
HP INC	4.500	USD	35,02	147.039,89		0,05%	0,05%
HUBBELL	400	USD	365,48	136.404,95		0,05%	0,05%
HUBSPOT INC	300	USD	589,79	165.091,67		0,06%	0,06%
HUMANA	800	USD	373,65	278.908,33		0,10%	0,10%
HUNTINGTON BANCSHARE	11.187	USD	13,18	137.573,74		0,05%	0,05%
IBM	5.500	USD	172,95	887.543,74		0,32%	0,32%
IDEX CORP	700	USD	201,20	131.411,24		0,05%	0,05%
IDEXX LABS	518	USD	487,20	235.474,32		0,08%	0,08%
ILLINOIS TOOL	2.200	USD	236,96	486.411,94		0,17%	0,17%
ILLUMINA INC	1.000	USD	104,38	97.392,12		0,03%	0,03%
INCYTE CORP	862	USD	60,62	48.756,18		0,02%	0,02%
INGERSOLL RAND	3.286	USD	90,84	278.516,67		0,10%	0,10%
INSULET CORP	500	USD	201,80	94.145,09		0,03%	0,03%
INTEL	27.500	USD	30,97	794.658,27		0,28%	0,28%
INTERCON EXCHANGE	3.900	USD	136,89	498.130,16		0,18%	0,18%
INTERPUBLIC	2.500	USD	29,09	67.856,31		0,02%	0,02%
INTL FLAVORS-FRAGR	1.673	USD	95,21	148.622,65		0,05%	0,05%
INTUIT	1.730	USD	657,21	1.060.856,82		0,38%	0,38%
INTUITIVE SURGICAL	2.150	USD	444,85	892.397,95		0,32%	0,32%
INVITATION	4.500	USD	35,89	150.692,79		0,05%	0,05%
IQVIA HOLDINGS INC	1.200	USD	211,44	236.741,78		0,08%	0,08%
IRON MOUNTAIN REIT	2.053	USD	89,62	171.672,37		0,06%	0,06%
J.B.HUNT TRANSP	408	USD	160,00	60.909,73		0,02%	0,02%
JABIL CIRCUIT	700	USD	108,79	71.054,82		0,03%	0,03%
JM SMUCKER	1.000	USD	109,04	101.740,14		0,04%	0,04%
JOHNSON	15.000	USD	146,16	2.045.626,31		0,73%	0,73%
JPMORGAN CHASE	17.900	USD	202,26	3.378.076,98		1,21%	1,21%
JUNIPER	2.000	USD	36,46	68.038,26		0,02%	0,02%
KELLANOVA	2.200	USD	57,68	118.400,75		0,04%	0,04%
KENVUE INC	10.000	USD	18,18	169.629,11		0,06%	0,06%
KEURIG DR PEPPER	9.000	USD	33,40	280.475,86		0,10%	0,10%
KEYCORP	5.000	USD	14,21	66.293,45		0,02%	0,02%
KEYSIGHT TECH-WI	1.100	USD	136,75	140.354,56		0,05%	0,05%
KIMBERLY-CLARK	2.000	USD	138,20	257.895,96		0,09%	0,09%
KIMCO REALTY	5.000	USD	19,46	90.786,10		0,03%	0,03%
KINDER MORGAN	13.482	USD	19,87	249.953,20		0,09%	0,09%
KKR AND CO -A-	3.500	USD	105,24	343.680,90		0,12%	0,12%
KLA CORPORATION	850	USD	824,51	653.915,09		0,23%	0,23%
KNGHT-SWIFT TRANSP	1.000	USD	49,92	46.578,03		0,02%	0,02%
KROGER CO	4.000	USD	49,93	186.349,43		0,07%	0,07%
LABCORP HOLDINGS INC	600	USD	203,51	113.931,42		0,04%	0,04%
LAMB WST HLDG-WI RG	1.000	USD	84,08	78.451,13		0,03%	0,03%
LAM RESEARCH	850	USD	1.064,85	844.527,64		0,30%	0,30%
LAS VEGAS SANDS	2.000	USD	44,25	82.575,23		0,03%	0,03%
LATTICE SEMICONDUCT	800	USD	57,99	43.286,21		0,02%	0,02%
LEIDOS HOLDG	1.000	USD	145,88	136.113,83		0,05%	0,05%
LENNAR CORP	1.500	USD	149,87	209.755,07		0,08%	0,08%
LENNOX INTL	200	USD	534,98	99.832,98		0,04%	0,04%
LIBERTY MEDIA FOR C	1.184	USD	71,84	79.364,18		0,03%	0,03%
LIVE NATION ENTERT	1.000	USD	93,74	87.464,43		0,03%	0,03%
LKQ CORP	1.500	USD	41,59	58.208,54		0,02%	0,02%
LOEWS CORP	1.300	USD	74,74	90.657,34		0,03%	0,03%
LOWE	3.700	USD	220,46	761.093,54		0,27%	0,27%
LPL FIN HLDG	500	USD	279,30	130.300,91		0,05%	0,05%
LULULEMON ATHLETICA	700	USD	298,70	195.092,14		0,07%	0,07%
MANHATTAN ASSOC	350	USD	246,68	80.557,97		0,03%	0,03%
MARATHON OIL CORP	4.600	USD	28,67	123.052,95		0,04%	0,04%
MARATHON PETROLEUM	2.500	USD	173,48	404.665,27		0,15%	0,14%
MARKEL GROUP INC	90	USD	1.575,66	132.315,75		0,05%	0,05%
MARKETAXESS HLD	210	USD	200,53	39.292,09		0,01%	0,01%
MARRIOTT	1.550	USD	241,77	349.655,70		0,13%	0,13%
MARSH	2.950	USD	210,72	580.008,40		0,21%	0,21%
MARTIN MARIETTA	400	USD	541,80	202.211,34		0,07%	0,07%
MARVELL TECHNOLOGY	5.500	USD	69,90	358.712,39		0,13%	0,13%
MASCO	2.000	USD	66,67	124.413,34		0,04%	0,04%
MASTERCARD-A	5.150	USD	441,16	2.119.873,10		0,76%	0,76%

DPAM B
Equities US Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
MATCH GROUP INC	1.500	USD	30,38	42.519,24		0,02%	0,02%
MCCORMIC CO INC	2.400	USD	70,94	158.857,94		0,06%	0,06%
MCDONALD	4.650	USD	254,84	1.105.673,90		0,40%	0,40%
MCKESSON	850	USD	584,04	463.199,44		0,17%	0,17%
MERCADOLIBRE INC	300	USD	1.643,40	460.014,00		0,16%	0,16%
MERCK AND CO INC	16.000	USD	123,80	1.848.192,21		0,66%	0,66%
META PLATFORMS INC	13.700	USD	504,22	6.445.359,46		2,31%	2,31%
METLIFE	3.700	USD	70,19	242.316,77		0,09%	0,09%
METTLER TOLEDO INTL	150	USD	1.397,59	195.603,92		0,07%	0,07%
MGM RESORTS INTL	1.400	USD	44,44	58.050,85		0,02%	0,02%
MICROCHIP TECH.	3.300	USD	91,50	281.735,48		0,10%	0,10%
MICRON TECHNOLOGY	7.000	USD	131,53	859.071,61		0,31%	0,31%
MICROSOFT	44.200	USD	446,95	18.432.647,54		6,61%	6,60%
MICROSTRATEGY	100	USD	1.377,48	128.526,24		0,05%	0,05%
MID-AMERICA APART	900	USD	142,61	119.756,47		0,04%	0,04%
MODERNA INC	2.147	USD	118,75	237.887,80		0,09%	0,09%
MOLINA HEALTHCARE	350	USD	297,30	97.088,87		0,03%	0,03%
MOLSON COORS	2.000	USD	50,83	94.854,21		0,03%	0,03%
MONDELEZ INTL	10.200	USD	65,44	622.801,96		0,22%	0,22%
MONGODB INC -A-	451	USD	249,96	105.184,94		0,04%	0,04%
MONOLITHIC POWER	330	USD	821,68	253.001,54		0,09%	0,09%
MONSTER BEVERAGE	6.000	USD	49,95	279.636,11		0,10%	0,10%
MOODY	1.100	USD	420,93	432.025,19		0,15%	0,15%
MORGAN STANLEY	7.700	USD	97,19	698.262,65		0,25%	0,25%
MOSAIC CO	2.600	USD	28,90	70.109,63		0,03%	0,03%
MOTOROLA SOLTN	1.100	USD	386,05	396.225,80		0,14%	0,14%
MSCI	500	USD	481,75	224.749,24		0,08%	0,08%
MT BANK CORPORATION	900	USD	151,36	127.104,27		0,05%	0,05%
NASDAQ INC	2.100	USD	60,26	118.074,18		0,04%	0,04%
NETAPP INC	1.200	USD	128,76	144.173,55		0,05%	0,05%
NETFLIX	2.700	USD	674,88	1.700.187,54		0,61%	0,61%
NEUROCRINE BIOSC	600	USD	137,67	77.072,08		0,03%	0,03%
NEWMONT CORPORATION	6.500	USD	41,87	253.935,15		0,09%	0,09%
NEWS CORP A	2.000	USD	27,57	51.439,23		0,02%	0,02%
NEXTERA ENERGY INC	12.500	USD	70,81	825.868,91		0,30%	0,30%
NIKE INC -B-	7.400	USD	75,37	520.399,35		0,19%	0,19%
NISOURCE	4.000	USD	28,81	107.525,08		0,04%	0,04%
NORDSON CORP	500	USD	231,94	108.206,20		0,04%	0,04%
NORFOLK SOUTHERN	1.300	USD	214,69	260.412,41		0,09%	0,09%
NORTHERN TRUST	1.167	USD	83,98	91.443,58		0,03%	0,03%
NRG ENERGY	1.500	USD	77,86	108.971,31		0,04%	0,04%
NUCOR	1.600	USD	158,08	235.995,33		0,08%	0,08%
NVIDIA CORP	156.500	USD	123,54	18.039.664,10		6,46%	6,46%
NVR	20	USD	7.588,56	141.610,64		0,05%	0,05%
OCCIDENTAL PETROLEUM	4.500	USD	63,03	264.646,61		0,09%	0,09%
OKTA INC	1.093	USD	93,61	95.466,04		0,03%	0,03%
OLD DOMINION FRE	1.216	USD	176,60	200.369,12		0,07%	0,07%
OMNICOM	1.000	USD	89,70	83.694,89		0,03%	0,03%
ONEOK NEW	3.100	USD	81,55	235.880,57		0,08%	0,08%
ON SEMICONDUCTOR	2.600	USD	68,55	166.298,11		0,06%	0,06%
ORACLE	10.300	USD	141,20	1.356.995,57		0,49%	0,49%
O REILLY AUTO	360	USD	1.056,06	354.729,74		0,13%	0,13%
OTS WORLDWIDE CORP	2.753	USD	96,26	247.262,68		0,09%	0,09%
OVINTIV	1.700	CAD	64,13	74.338,41		0,03%	0,03%
OWENS CORNING	600	USD	173,72	97.254,02		0,03%	0,03%
PACCAR	3.500	USD	102,94	336.169,82		0,12%	0,12%
PACKAGING CORP AMER	600	USD	182,56	102.202,94		0,04%	0,04%
PALANTIR TECH -A-	13.000	USD	25,33	307.245,16		0,11%	0,11%
PALO ALTO NET	1.900	USD	339,01	600.997,43		0,22%	0,22%
PAPER	2.300	USD	43,15	92.600,89		0,03%	0,03%
PARAMOUNT GLOBAL -B-	4.000	USD	10,39	38.777,70		0,01%	0,01%
PARKER HANNIFIN	1.000	USD	505,81	471.947,75		0,17%	0,17%
PAYCHEX	2.200	USD	118,56	243.370,19		0,09%	0,09%
PAYCOM SOFTWARE	300	USD	143,04	40.039,19		0,01%	0,01%
PAYLOCITY HOLDING	300	USD	131,85	36.906,93		0,01%	0,01%
PAYPAL HOLDINGS INC	6.470	USD	58,03	350.318,73		0,13%	0,13%
PEPSICO	9.700	USD	164,93	1.492.718,45		0,53%	0,53%
PFIZER	35.600	USD	27,98	929.403,31		0,33%	0,33%
PG E	14.000	USD	17,46	228.075,58		0,08%	0,08%
PHILLIPS 66	2.602	USD	141,17	342.733,23		0,12%	0,12%

DPAM B
Equities US Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
PINTEREST INC	3.521	USD	44,07	144.782,34		0,05%	0,05%
PNC	2.250	USD	155,48	326.410,08		0,12%	0,12%
POOL CORP	250	USD	307,33	71.688,83		0,03%	0,03%
PPG INDUSTRIES INC	1.500	USD	125,89	176.193,14		0,06%	0,06%
PPL CORP	4.000	USD	27,65	103.195,71		0,04%	0,04%
PRINCIPAL FIN	1.500	USD	78,52	109.895,03		0,04%	0,04%
PROCTER	15.000	USD	164,92	2.308.187,54		0,83%	0,83%
PROGRESSIVE	3.739	USD	207,71	724.635,12		0,26%	0,26%
PROLOGIS	6.000	USD	112,31	628.747,38		0,23%	0,23%
PRUDENTIAL FINANCIAL	2.500	USD	117,19	273.361,32		0,10%	0,10%
PTC INC	600	USD	181,67	101.704,69		0,04%	0,04%
PUBLIC SERVICE	3.200	USD	73,70	220.051,32		0,08%	0,08%
PUBLIC STORAGE R	1.100	USD	287,65	295.232,10		0,11%	0,11%
PULTE GROUP INC	1.400	USD	110,10	143.820,85		0,05%	0,05%
PURE STORAGE-A	1.700	USD	64,21	101.849,31		0,04%	0,04%
QORVO INC	500	USD	116,04	54.135,76		0,02%	0,02%
QUALCOMM	7.050	USD	199,18	1.310.211,34		0,47%	0,47%
QUANTA SERVICES INC	1.000	USD	254,09	237.079,54		0,08%	0,08%
QUEST	755	USD	136,88	96.425,85		0,03%	0,03%
RAYMOND JAMES FIN	1.500	USD	123,61	173.002,10		0,06%	0,06%
REALTY INCOME REIT	5.500	USD	52,82	271.061,35		0,10%	0,10%
REGENCY CENTERS	1.200	USD	62,20	69.643,11		0,02%	0,02%
REGENERON PHARMA INC	670	USD	1.051,03	657.046,98		0,24%	0,24%
REGIONS FINANCIAL	6.084	USD	20,04	113.761,01		0,04%	0,04%
RELiance INC	350	USD	285,60	93.268,02		0,03%	0,03%
REPLIGEN CORP	300	USD	126,06	35.286,21		0,01%	0,01%
REPUBLIC SERVICES	1.300	USD	194,34	235.728,48		0,08%	0,08%
RESMED INC	800	USD	191,42	142.884,07		0,05%	0,05%
REVVITY INC	900	USD	104,86	88.055,98		0,03%	0,03%
RIVIAN AUTOMOTIVE	5.000	USD	13,42	62.607,88		0,02%	0,02%
ROBINSON WORLDWIDE	600	USD	88,12	49.332,40		0,02%	0,02%
ROBLOX CORPORATION A	2.200	USD	37,21	76.381,62		0,03%	0,03%
ROCKWELL	800	USD	275,28	205.480,76		0,07%	0,07%
ROKU INC	777	USD	59,93	43.448,20		0,02%	0,02%
ROLLINS INC	2.475	USD	48,79	112.671,10		0,04%	0,04%
ROPER TECHNOLOGIES	700	USD	563,68	368.160,49		0,13%	0,13%
ROSS STORES	2.200	USD	145,32	298.300,91		0,11%	0,11%
RPM INTERNATIONAL	900	USD	107,68	90.424,07		0,03%	0,03%
RTX CORPORATION	9.500	USD	100,39	889.857,71		0,32%	0,32%
SALESFORCE INC	6.100	USD	257,10	1.463.317,00		0,52%	0,52%
SAMSARA INC -A-	1.100	USD	33,70	34.588,29		0,01%	0,01%
SBA COMMUNICATIONS	715	USD	196,30	130.958,25		0,05%	0,05%
SCHWAB	9.200	USD	73,69	632.561,70		0,23%	0,23%
SEI INVESTMENTS	200	USD	64,69	12.071,85		0,00%	0,00%
SEMPRA ENERGY	3.800	USD	76,06	269.678,56		0,10%	0,10%
SERVICENOW INC	1.300	USD	786,67	954.206,67		0,34%	0,34%
SHERWIN-WILLIAMS CO	1.500	USD	298,43	417.676,70		0,15%	0,15%
SIMON PROPERTY GROUP	2.000	USD	151,80	283.275,02		0,10%	0,10%
SKYWORKS SOLUTIONS	1.000	USD	106,58	99.444,83		0,04%	0,04%
SNAP-A	7.710	USD	16,61	119.489,71		0,04%	0,04%
SNAP-ON	350	USD	261,39	85.361,79		0,03%	0,03%
SNOWFLAKE INC -A-	1.840	USD	135,09	231.924,98		0,08%	0,08%
SOLVENTUM WHEN ISSUE	1.000	USD	52,88	49.339,86		0,02%	0,02%
SOUTHERN	6.700	USD	77,57	484.925,59		0,17%	0,17%
SP GLOBAL	2.100	USD	446,00	873.897,83		0,31%	0,31%
SSC TECH HLDGS	1.000	USD	62,67	58.474,46		0,02%	0,02%
STANLEY BLACK DECK	1.269	USD	79,89	94.593,34		0,03%	0,03%
STARBUCKS CORP	7.400	USD	77,85	537.522,74		0,19%	0,19%
STATE STREET	1.800	USD	74,00	124.282,72		0,04%	0,04%
STEEL DYNAMICS	900	USD	129,50	108.747,38		0,04%	0,04%
STRYKER	2.100	USD	340,25	666.689,99		0,24%	0,24%
SUN COMMUNITIES INC	900	USD	120,34	101.055,28		0,04%	0,04%
SUPER MICRO COMPUT	300	USD	819,35	229.349,20		0,08%	0,08%
SYNCHRONY FINANCIAL	2.100	USD	47,19	92.464,66		0,03%	0,03%
SYNOPSIS	1.000	USD	595,06	555.222,77		0,20%	0,20%
SYSCO	3.500	USD	71,39	233.137,39		0,08%	0,08%
TAKE-TWO INTERACT	1.081	USD	155,49	156.831,99		0,06%	0,06%
TARGA RESOURCES	1.400	USD	128,78	168.222,07		0,06%	0,06%
TARGET CORP	2.800	USD	148,04	386.761,84		0,14%	0,14%
TELEDYNE TECH	250	USD	387,98	90.501,52		0,03%	0,03%

DPAM B
Equities US Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
TELEFLEX INC	250	USD	210,33	49.062,28		0,02%	0,02%
TERADYNE INC	700	USD	148,29	96.853,74		0,03%	0,03%
TESLA INC -A-	17.800	USD	197,88	3.286.460,46		1,18%	1,18%
TEXAS	5.650	USD	194,53	1.025.513,88		0,37%	0,37%
TEXAS PACIFIC LAND	150	USD	734,27	102.766,97		0,04%	0,04%
THE CARLYLE GROUP	2.000	USD	40,15	74.924,19		0,03%	0,03%
THE KRAFT HEINZ	6.500	USD	32,22	195.409,38		0,07%	0,07%
THERMO FISHER SCIEN	2.450	USD	553,00	1.264.147,42		0,45%	0,45%
THE TRADE DESK INC A	3.000	USD	97,67	273.393,98		0,10%	0,10%
TJX COS INC	7.000	USD	110,10	719.104,27		0,26%	0,26%
T-MOBILE US INC	3.200	USD	176,18	526.033,12		0,19%	0,19%
TORO CO	600	USD	93,51	52.349,90		0,02%	0,02%
TRACTOR SUPPLY	600	USD	270,00	151.154,65		0,05%	0,05%
TRADEWEB MARKETS INC	400	USD	106,00	39.561,46		0,01%	0,01%
TRANSUNION	1.300	USD	74,16	89.953,81		0,03%	0,03%
TRAVELERS COMP	1.300	USD	203,34	246.645,21		0,09%	0,09%
TRIMBLE	1.500	USD	55,92	78.264,52		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP	1.300	USD	115,31	139.867,51		0,05%	0,05%
TRUIST FINANCIAL	8.460	USD	38,85	306.667,60		0,11%	0,11%
TWILIO-A	1.152	USD	56,81	61.063,79		0,02%	0,02%
TYLER TECHNOLOGIES	261	USD	502,78	122.440,48		0,04%	0,04%
TYSON FOODS	2.000	USD	57,14	106.629,34		0,04%	0,04%
UBER TECHNOLOGIES	12.000	USD	72,68	813.771,87		0,29%	0,29%
U-HAUL HOLDING	900	USD	60,02	50.401,68		0,02%	0,02%
UIPATH INC -A-	3.000	USD	12,68	35.493,35		0,01%	0,01%
ULTA BEAUTY INC	197	USD	385,87	70.927,35		0,03%	0,03%
UNION PACIFIC	4.000	USD	226,26	844.450,66		0,30%	0,30%
UNITEDHEALTH	5.680	USD	509,26	2.698.947,33		0,97%	0,97%
UNITED PARCEL	4.700	USD	136,85	600.135,29		0,22%	0,21%
UNITED RENTALS	500	USD	646,73	301.716,82		0,11%	0,11%
UNITED THERAPEUTICS	300	USD	318,55	89.167,25		0,03%	0,03%
UNITY SOFTWARE INC	1.800	USD	16,26	27.308,61		0,01%	0,01%
UNIV HEALTH SERV-B	500	USD	184,93	86.274,78		0,03%	0,03%
US BANCORP-FIRSTAR-	9.200	USD	39,70	340.788,43		0,12%	0,12%
VALERO ENERGY	2.200	USD	156,76	321.784,00		0,12%	0,12%
VEEVA SYSTEMS-A	1.001	USD	183,01	170.928,86		0,06%	0,06%
VENTAS INC	2.200	USD	51,26	105.222,30		0,04%	0,04%
VERALTO	1.466	USD	95,47	130.589,24		0,05%	0,05%
VERISIGN	600	USD	177,80	99.538,14		0,04%	0,04%
VERISK ANALYTCS	951	USD	269,55	239.180,83		0,09%	0,09%
VERIZON	26.500	USD	41,24	1.019.696,76		0,37%	0,37%
VERTEX	1.600	USD	468,72	699.745,28		0,25%	0,25%
VERTV HOLDINGS	2.000	USD	86,57	161.548,87		0,06%	0,06%
VIATRIS INC	9.904	USD	10,63	98.231,42		0,04%	0,04%
VICI PROPERTIES INC	5.500	USD	28,64	146.974,57		0,05%	0,05%
VISA-A	10.000	USD	262,47	2.448.985,30		0,88%	0,88%
VISTRA CORP	2.000	USD	85,98	160.447,87		0,06%	0,06%
VULCAN	858	USD	248,68	199.083,22		0,07%	0,07%
W.P. CAREY REIT	1.300	USD	55,05	66.773,97		0,02%	0,02%
WABTEC	1.500	USD	158,05	221.203,64		0,08%	0,08%
WALGREENS BOOTS	4.000	USD	12,10	45.141,12		0,02%	0,02%
WAL MART	28.200	USD	67,71	1.781.592,72		0,64%	0,64%
WALT DISNEY	11.500	USD	99,29	1.065.393,05		0,38%	0,38%
WARNER BROS	13.667	USD	7,44	94.875,19		0,03%	0,03%
WASTE	2.500	USD	213,34	497.644,04		0,18%	0,18%
WATERS	393	USD	290,12	106.384,10		0,04%	0,04%
WATSCO INC	200	USD	463,24	86.445,53		0,03%	0,03%
WEC ENERGY GROUP INC	2.000	USD	78,46	146.414,74		0,05%	0,05%
WELLS FARGO	22.300	USD	59,39	1.235.733,15		0,44%	0,44%
WELLTOWER INC	3.500	USD	104,25	340.447,87		0,12%	0,12%
WESTERN DIGITAL	2.340	USD	75,77	165.432,05		0,06%	0,06%
WEST PHARMACEUTICAL	450	USD	329,39	138.302,31		0,05%	0,05%
WESTROCK CO	1.500	USD	50,26	70.342,90		0,03%	0,03%
WEYERHAEUSER	4.000	USD	28,39	105.957,55		0,04%	0,04%
WILLIAMS COMPANIES	8.000	USD	42,50	317.238,16		0,11%	0,11%
WILLIAMS SONOMA	400	USD	282,37	105.386,52		0,04%	0,04%
WORKDAY INC -A-	1.300	USD	223,45	271.038,02		0,10%	0,10%
WR BERKLEY CORP	1.104	USD	78,58	80.944,55		0,03%	0,03%
WYNN RESORTS	655	USD	89,50	54.697,92		0,02%	0,02%
XCEL ENERGY	4.000	USD	53,41	199.337,53		0,07%	0,07%

DPAM B
Equities US Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
XYLEM INC	2.000	USD	135,63	253.100,07		0,09%	0,09%
YUM BRANDS	1.600	USD	132,46	197.747,61		0,07%	0,07%
ZEBRA TECHNO	400	USD	308,93	115.299,28		0,04%	0,04%
ZILLOW GROUP-C	1.042	USD	46,39	45.102,29		0,02%	0,02%
ZIMMER BIOMET	1.519	USD	108,53	153.820,45		0,06%	0,06%
ZOETIS-A	2.800	USD	173,36	452.911,59		0,16%	0,16%
ZOOM VIDEO COMM	1.200	USD	59,19	66.272,92		0,02%	0,02%
ZSCALER INC	600	USD	192,19	107.594,12		0,04%	0,04%
				269.470.399,47		96,57%	96,51%
<u>Total - Actions</u>				<u>278.976.377,95</u>		<u>99,97%</u>	<u>99,91%</u>
<u>OPC à nombre variable de parts</u>							
Immobilier							
Non Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA							
UNITED DOMINION RE D	2.000	USD	41,15	76.790,30		0,03%	0,03%
Total - Non Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA				76.790,30		0,03%	0,03%
Total - Immobilier				76.790,30		0,03%	0,03%
<u>Total - OPC à nombre variable de parts</u>				<u>76.790,30</u>		<u>0,03%</u>	<u>0,03%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				279.053.168,25		100,00%	99,94%
Total - portefeuille				279.053.168,25		100,00%	99,94%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		USD		146,62			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		199.228,32			0,07%
Banque Degroof Petercam interests		USD		1.637,51			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		160.326,32			0,06%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		636,20			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				361.974,97			0,13%
Total - Dépôts et Liquidités				361.974,97			0,13%
Créances et dettes diverses				-197.753,90			-0,07%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				279.217.389,32			100,00%

18.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	96,58%
IRLANDE	2,12%
SUISSE	0,38%
PAYS-BAS	0,22%
CURACAO	0,15%
JERSEY	0,13%
BERMUDES	0,11%
CANADA	0,11%
LIBERIA	0,08%
CAÏMANES	0,05%
PANAMA	0,04%
ROYAUME-UNI	0,03%
Total	100,00%

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

18.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
IT & INTERNET	18,01%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	10,65%
TELECOMMUNICATIONS	8,19%
DISTRIBUTION	7,36%
PHARMACIE - COSMETIQUE	7,08%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	6,02%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	3,76%
BANQUES	3,52%
PETROLE & DERIVES	3,21%
DIFFUSION & EDITION	3,21%
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,60%
SOURCES D'ENERGIE	2,37%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,27%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,99%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,86%
IMMOBILIER	1,72%
VEHICULES ROUTIERS	1,61%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,56%
SOINS & SERVICE DE SANTE	1,48%
BIOTECHNOLOGIE	1,33%
LOISIRS & TOURISME	1,30%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	1,24%
FINANCE	1,21%
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	1,04%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,91%
PRODUITS CHIMIQUES	0,70%
TRANSPORT & CIRCULATION	0,69%
TRANSPORTS AERIENS	0,46%
SERVICES DIVERS	0,45%
TEXTILE & HABILLEMENT	0,43%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,41%
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	0,24%
BOISSONS & TABACS	0,19%
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,19%
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,18%
TITRISATION (ABS & MBS)	0,16%
DIVERS	0,13%
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,10%
PHOTO & OPTIQUE	0,05%
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,04%
AGRICULTURE & PECHE	0,03%
MATIERES PREMIERES DIVERS	0,03%
METAUX NON-FERREUX	0,02%
TOTAL	100,00%

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

18.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	4.741.186,45		4.741.186,45
Ventes	7.626.790,85		7.626.790,85
Total 1	12.367.977,30		12.367.977,30
Souscriptions	22.810.146,86		22.810.146,86
Remboursements	28.090.960,21		28.090.960,21
Total 2	50.901.107,07		50.901.107,07
Moyenne de référence de l'actif net total	265.213.139,53		265.213.139,53
Taux de rotation	-14,53%		-14,53%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A (Dis)	3.587,95	14.710,63	27.317,38	6.416,30	9.823,81	23.909,86	1.545,69	989,82	24.465,73
A USD (Dis)	0,00	140,00	3.633,84	390,77	285,00	3.739,61	521,76	0,00	4.261,37
B (Cap)	42.037,21	95.142,74	372.428,42	62.553,97	89.847,06	345.135,33	46.204,85	40.163,63	351.176,55
B USD (Cap)	4.207,86	10.266,14	22.484,98	534,97	4.234,93	18.785,02	20,00	1.234,00	17.571,02
E (Dis)	8.681,00	0,00	12.475,17	0,00	6.500,00	5.975,17	500,00	1.000,00	5.475,17
E USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	18.667,00	13.653,00	47.163,00	14.339,00	16.344,00	45.158,00	1.397,00	5.139,00	41.416,00
F USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	4.890,53	16.946,14	82.508,07	4.863,90	20.707,64	66.664,32	4.091,36	14.998,67	55.757,01
M USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	1.183,00	28.025,90	196.194,55	7.809,08	12.664,53	191.339,10	4.022,15	13.356,54	182.004,71
N USD (Cap)	127,00	1.170,89	70.099,06	360,53	11.882,04	58.577,55	0,00	3.657,00	54.920,55
P (Cap)	61,00	488,00	130,00	5,00	20,00	115,00	138,00	6,00	247,00
TOTAL			834.434,46			759.398,96			737.295,11

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A (Dis)	755.196,83	2.904.170,96	1.268.685,66	2.011.194,50	369.408,00	218.255,53
A USD (Dis)	0,00	28.862,37	80.641,96	61.161,66	120.589,45	0,00
B (Cap)	8.901.024,70	20.271.580,70	13.755.044,83	19.334.944,88	12.046.317,63	10.682.413,76
B USD (Cap)	908.704,60	2.153.972,41	118.986,32	943.892,51	5.256,66	314.896,09
E (Dis)	1.698.066,56	0,00	0,00	1.320.000,00	128.275,00	243.990,00
E USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	24.942.033,29	17.551.443,88	19.215.926,48	21.456.768,92	2.214.466,49	8.091.245,71
F USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	986.628,85	3.380.166,23	988.313,08	4.186.327,10	1.043.888,63	3.743.831,37
M USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	255.354,45	5.839.345,10	1.683.042,56	2.829.347,14	981.484,02	3.574.335,45
N USD (Cap)	27.504,86	259.445,27	84.569,83	2.765.219,70	0,00	955.420,70
P (Cap)	2.287.191,93	17.824.566,43	172.598,65	674.268,00	5.900.460,98	266.571,60
TOTAL	40.761.706,07	70.213.553,35	37.367.809,37	55.583.124,41	22.810.146,86	28.090.960,21

DPAM B
Equities US Index

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A (Dis)	215.079.130,02	185,8	241.411.105,32	223,1	279.217.389,32	260,49
A USD (Dis)		198,97		247,47		280,26
B (Cap)		195,95		238,83		281,38
B USD (Cap)		210,36		265,38		303,35
E (Dis)		188,47		227,1		265,59
E USD (Dis)		0		0		0
F (Cap)		1.207,38		1.475,95		1.741,41
F USD (Cap)		0		0		0
I		0		0		0
J (Cap)		0		0		0
M (Dis)		186,78		224,81		262,81
M USD (Dis)		0		0		0
N (Cap)		198,11		241,93		285,33
N USD		213,04		269,58		308,6
(Cap)		33.460,09		41.010,34		48.448,63
P (Cap)						
TOTAL	215.079.130,02		241.411.105,32		279.217.389,32	

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

18.9. PERFORMANCES

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

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

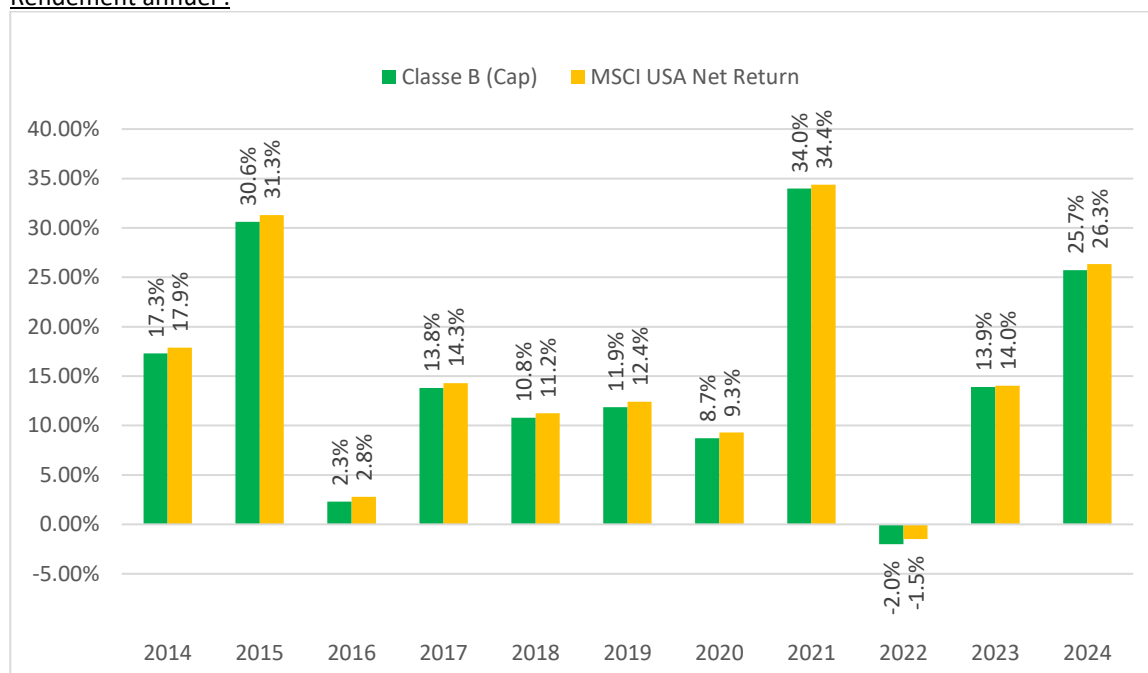
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B (Cap)

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI USA Net Return	26,33 % (en EUR)	12,37 % (en EUR)	15,81 % (en EUR)	14,93 % (en EUR)	27/03/1996	9,92 % (en EUR)

Classe A (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A (Dis)	25,68 % (en EUR)	11,94 % (en EUR)	15,35 % (en EUR)		09/11/2016	14,08 % (en EUR)

Classe A USD (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A USD (Dis)	23,43 % (en EUR)	8,19 % (en EUR)	13,93 % (en EUR)		19/10/2016	13,80 % (en EUR)

Classe B (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B (Cap)	25,73 % (en EUR)	11,95 % (en EUR)	15,37 % (en EUR)	14,44 % (en EUR)	27/03/1996	9,68 % (en EUR)

Classe B USD (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B USD (Cap)	23,51 % (en EUR)	8,26 % (en EUR)	14,00 % (en EUR)	11,70 % (en EUR)	21/11/2007	9,60 % (en EUR)

Classe E (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe E (Dis)	26,10 % (en EUR)				02/12/2021	9,77 % (en EUR)

Classe F (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe F (Cap)	26,10 % (en EUR)	12,28 % (en EUR)	15,71 % (en EUR)	14,74 % (en EUR)	14/12/2017	11,55 % (en EUR)

Classe M (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe M (Dis)	25,98 % (en EUR)	12,19 % (en EUR)	15,62 % (en EUR)		29/12/2017	14,72 % (en EUR)

Classe N (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe N (Cap)	25,98 % (en EUR)	12,19 % (en EUR)	15,62 % (en EUR)		29/12/2017	14,73 % (en EUR)

Classe N USD (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe N USD (Cap)	23,89 % (en EUR)	8,56 % (en EUR)	14,32 % (en EUR)		01/01/2013	13,54 % (en EUR)

Classe P (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P (Cap)	26,43 % (en EUR)	12,57 % (en EUR)	16,01 % (en EUR)	14,99 % (en EUR)	12/04/2013	15,12 % (en EUR)

18.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A (Dis) - BE6289146548:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,71 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,04 %

Classe A USD (Dis) - BE6289147553:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,73 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,04 %

Classe B (Cap) - BE6278404791:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,67 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,04 %

Classe B USD (Cap) - BE6278409840:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,67 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,04 %

Classe E (Dis) - BE6289150581:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,38 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,04 %

Classe F (Cap) - BE0947570744:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,38 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,04 %

Classe M (Dis) - BE6299549780:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,48 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,04 %

Classe N (Cap) - BE6299550796:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,48 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,04 %

Classe N USD (Cap) - BE6304438201:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,37 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,04 %

Classe P (Cap) - BE6249811041:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,12 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,04 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 2,24% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

18.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

18.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2018	classe A 1,85 EUR
	classe E 15,00 EUR
	classe A USD 2,17 EUR (2,46 USD)
	classe M 2,30 EUR
	classe M USD 2,68 EUR (3,03 USD)
2019	classe A 1,20 EUR
	classe A USD 1,40 USD
	classe E 10,50 EUR
	classe M 1,57 EUR
	classe M USD 1,93 USD
2021	classe A 2,69 EUR
	classe A USD 3,08 USD
	classe E 0,34 EUR
	classe M 2,70 EUR
2022	classe A 2,8 EUR
	classe A USD 2,6 EUR (2,83 USD)
	classe E 2,8 EUR
	classe M 2,8 EUR
2023	classe A 2,18 EUR
	classe A USD 2,24 EUR (2,42 USD)
	classe E 2,22 EUR
	classe M 2,20 EUR

18.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

19. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES JAPAN INDEX

19.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : Le 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière part du patrimoine du compartiment DPAM CAPITAL B Equities Japan Index de la sicav DPAM CAPITAL B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période : Le prix de souscription initial correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM CAPITAL B Equities Japan Index de la sicav DPAM CAPITAL B datée du 1er avril 2022.

19.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

19.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif est de procurer à ses actionnaires un rendement global aussi élevé que possible, l'accent étant mis sur les investissements en actions japonaises.

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.

Politique de placement

Le compartiment est un compartiment au sens de l'article 6 du Règlement SFDR 2019/2088.

19.1.4. Indice et benchmark

MSCI Japan Net Return

Ce benchmark est utilisé dans le cadre de la gestion du compartiment.

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

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

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

Le « tracking error » (erreur de suivi) est de l'ordre de 2,0%.

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

19.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

L'indice de référence du compartiment DPAM B Equities Japan Index est le MSCI Japan Net DTR Index. L'indice MSCI Japan Net DTR, dividendes nets réinvestis, couvre le Japon et est établi par MSCI.

L'indice comptait **203** positions à la fin du semestre. La valeur de l'indice peut être consultée sur le site web de MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. La composition de ses indices peut être consultée sur le site web de MSCI, www.msci.com/constituents.

L'objectif du fonds est de reproduire physiquement et intégralement la composition de l'indice sous-jacent. L'utilisation de futures sur l'indice Nikkei 225 a complété les positions en actions et a permis d'être pleinement investi à travers un instrument liquide sans perturber la structure du portefeuille lors des émissions et des remboursements quotidiens. L'indice Nikkei 225 présente une bonne corrélation avec l'indice MSCI Japan Net DTR. Les résultats obtenus sur ces futures sont donc proches de ceux qui auraient été obtenus directement en titres.

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

19.1.6. Politique future

Le compartiment DPAM B Equities Japan Index, dont la vocation est d'être représentatif du marché japonais, poursuivra sa politique d'investissement basée sur une large diversification sectorielle avec pour référence l'indice MSCI Japan Net DTR Index publié par MSCI.

19.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4

19.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		111.286.417,83	99.912.672,57
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	111.045.195,20	98.022.170,23
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	111.045.195,20	97.907.254,55
a.	Actions	111.045.195,20	97.907.254,55
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		114.915,68
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-438.076,00	621.948,96
A.	Créances	691.807,28	2.214.887,79
a.	Montants à recevoir	610.812,16	2.120.635,75
d.	Autres	80.995,12	94.252,04
B.	Dettes	-1.129.883,28	-1.592.938,83
a.	Montants à payer (-)	-994.584,72	-1.466.684,38
c.	Emprunts (-)	-4.979,49	-32.053,23
e.	Autres (-)	-130.319,07	-94.201,22
V.	Dépôts et liquidités	679.298,63	1.268.553,38
A.	Avoirs bancaires à vue	679.298,63	1.268.553,38
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		111.286.417,83	99.912.672,57
A.	Capital	98.492.326,83	100.297.855,11
B.	Participations au résultat	-45.597,85	3.784,79
C.	Résultat reporté	2.881.697,33	-11.132.676,30
D.	Résultat de la période	9.957.991,52	10.743.708,97

DPAM B
Equities Japan Index

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 2: Postes Hors Bilan			
Postes hors bilan		229.597,97	1.683.785,86
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	229.597,97	1.683.785,86
A.	Contrats à terme achetés	229.597,97	1.683.785,86
B.	Contrats à terme vendus		
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

19.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	9.059.669,71	9.856.886,10
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	8.976.463,63	9.745.657,52
a.	Actions	8.976.463,63	9.745.657,52
	Gain réalisé	2.124.557,50	944.954,04
	Perte réalisée	-1.997.855,47	-1.090.381,20
	Gain/Perte non-réalisé	8.849.761,60	9.891.084,68
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts	-27.253,23	-26.192,62
	Perte réalisée	-57.032,70	-7.491,68
	Gain/Perte non-réalisé	29.779,47	-18.700,94
F.	Instruments financiers dérivés	189.286,16	195.702,20
I.	Sur indices financiers	189.286,16	195.702,20
ii.	Contrats à terme	189.286,16	195.702,20
	Gain /Perte réalisée	183.867,16	154.111,89
	Gain /Perte non-réalisée	5.419,00	41.590,31
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-78.826,85	-58.281,00
b.	Autres positions et opérations de change	-78.826,85	-58.281,00
iv.	Autres	-78.826,85	-58.281,00
	Gain /Perte réalisée	-74.023,64	-25.198,91
	Gain /Perte non-réalisée	-4.803,21	-33.082,09
II.	Produits et charges des placements	1.118.428,36	1.058.856,23
A.	Dividendes	1.248.419,42	1.184.047,21
B.	Intérêts (+/-)	4.393,92	1.364,46
b.	Dépôts et liquidités	4.393,92	1.364,46
	Intérêts d'emprunts (-)	-4.448,54	-3.706,30
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-129.936,44	-125.838,56
	D'origine étrangère	-129.936,44	-125.838,56
F.	Autres produits provenant des placements		2.989,42
III.	Autres produits	21.079,55	15.527,59
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	21.079,55	15.527,59
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-241.186,10	-187.560,95
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-22.558,95	-20.194,06
B.	Charges financières (-)	-169,18	-215,01
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-25.785,50	-21.066,76
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-161.165,96	-120.953,46
a.	Gestion financière	-135.319,33	-99.904,02
	Classe A (Dis)	-3.918,40	-2.792,69
	Classe B (Cap)	-23.684,02	-23.681,29
	Classe F (Cap)	-90.947,44	-49.875,45
	Classe M (Dis)	-2.622,74	-907,36
	Classe N (Cap)	-14.146,73	-22.647,23
b.	Gestion administrative et comptable	-25.846,63	-21.049,44
E.	Frais administratifs (-)	-9.271,09	-8.965,16
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-45,96	-475,13
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-81,10	-189,49
H.	Services et biens divers (-)	-5.054,56	-7.201,48
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-13.451,03	-7.222,94
	Classe A (Dis)	-774,42	-514,15
	Classe B (Cap)	-2.748,51	-1.918,76
	Classe F (Cap)	-5.299,49	-1.788,00
	Classe M (Dis)	-1.022,69	-323,42
	Classe N (Cap)	-3.093,68	-2.637,72
	Classe P (Cap)	-512,24	-40,89
K.	Autres charges (-)	-3.602,77	-1.077,46
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		898.321,81	886.822,87

DPAM B
Equities Japan Index

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	9.957.991,52	10.743.708,97
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	9.957.991,52	10.743.708,97

19.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Japon							
ADVANTEST	24.200	JPY	6.420	895.656,62		0,81%	0,80%
AEON	21.226	JPY	3.410	417.266,66		0,38%	0,37%
AGC INC	6.300	JPY	5.233	190.056,37		0,17%	0,17%
AISIN CORPORATION	4.900	JPY	5.281	149.177,52		0,13%	0,13%
AJINOMOTO	18.600	JPY	5.738	615.268,43		0,55%	0,55%
ANA HDLG	4.363	JPY	2.971	74.727,25		0,07%	0,07%
ASAHI BREWERIES	19.000	JPY	5.581	611.303,34		0,55%	0,55%
ASAHI KASEI	38.700	JPY	1.026	228.790,39		0,21%	0,21%
ASICS CORP	20.400	JPY	2.374	279.132,59		0,25%	0,25%
ASTELLAS PHARMA	56.585	JPY	1.588	518.178,85		0,47%	0,47%
BANDAI NAMCO HLD	19.550	JPY	3.146	354.565,62		0,32%	0,32%
BRIDGESTONE	17.919	JPY	6.295	650.280,38		0,59%	0,58%
BROTHER INDUSTRIES	8.000	JPY	2.901	133.791,60		0,12%	0,12%
CANON	32.100	JPY	4.407	815.528,66		0,73%	0,73%
CAPCOM CO LTD	10.400	JPY	3.032	181.783,17		0,16%	0,16%
CENTRAL JAPAN RAILW	23.590	JPY	3.430	466.458,71		0,42%	0,42%
CHIBA	18.100	JPY	1.456	151.977,82		0,14%	0,14%
CHUBU ELECTRIC POWER	24.000	JPY	1.893	261.910,55		0,24%	0,24%
CHUGAI PHARMA	20.800	JPY	5.648	677.250,24		0,61%	0,61%
CONCORDIA FIN GROUP	32.700	JPY	962	181.386,20		0,16%	0,16%
DAIFUKU	10.200	JPY	3.009	176.934,90		0,16%	0,16%
DAI-ICHI LIFE HLDGS	28.100	JPY	4.459	722.328,81		0,65%	0,65%
DAIICHI SANKYO CO	59.298	JPY	5.427	1.855.201,18		1,67%	1,67%
DAIKIN	8.428	JPY	22.150	1.076.191,11		0,97%	0,97%
DAI NIPPON PRINTING	6.350	JPY	5.442	199.215,63		0,18%	0,18%
DAITO	1.700	JPY	16.695	163.616,27		0,15%	0,15%
DAIWA HOUSE	17.700	JPY	4.135	421.929,53		0,38%	0,38%
DAIWA SECURITIES	44.100	JPY	1.242	315.755,79		0,28%	0,28%
DENSO	58.788	JPY	2.527	856.416,59		0,77%	0,77%
DENTSU GROUP INC	5.900	JPY	4.029	137.037,81		0,12%	0,12%
DISCO CORP	2.900	JPY	60.740	1.015.462,59		0,91%	0,91%
EAST JAPAN RAILWAY	28.085	JPY	2.607	422.091,50		0,38%	0,38%
EISAI	8.400	JPY	6.680	323.479,60		0,29%	0,29%
ENEOS HOLDINGS	90.210	JPY	842	438.038,85		0,39%	0,39%
FANUC CORP	29.505	JPY	4.413	750.620,97		0,68%	0,67%
FAST RETAILING	5.490	JPY	40.520	1.282.427,80		1,15%	1,15%
FUJI ELECTRIC CO	4.200	JPY	9.144	221.399,51		0,20%	0,20%
FUJIFILM HOLDINGS C	35.700	JPY	3.752	772.186,47		0,70%	0,69%
FUJITSU LTD	56.000	JPY	2.556	825.324,94		0,74%	0,74%
HAMAMATSU PHOTONICS	4.300	JPY	4.293	106.419,32		0,10%	0,10%
HANKYU HANSHIN HLDG	7.400	JPY	4.252	181.391,16		0,16%	0,16%
HIKARI TSUSHIN	600	JPY	29.995	103.750,75		0,09%	0,09%
HITACHI CONST MACH	3.600	JPY	4.403	91.378,14		0,08%	0,08%
HITACHI LTD	147.500	JPY	3.718	3.161.495,37		2,85%	2,84%
HONDA	143.277	JPY	1.760	1.454.131,40		1,31%	1,31%
HOSHIZAKI CORP	3.200	JPY	5.169	95.355,92		0,09%	0,09%
HOYA	11.174	JPY	18.570	1.196.221,81		1,08%	1,07%
HULIC CO LTD	10.500	JPY	1.426	86.287,46		0,08%	0,08%
IBIDEN	4.000	JPY	6.523	150.417,55		0,14%	0,14%
IDEMITSU KOSAN CO	30.395	JPY	1.054	184.685,97		0,17%	0,17%
INPEX	28.900	JPY	2.408	401.185,72		0,36%	0,36%
ISUZU MOTORS LTD	19.100	JPY	2.220	244.387,88		0,22%	0,22%
IT HOLDINGS	7.200	JPY	3.096	128.506,35		0,12%	0,12%
ITOCHU	37.300	JPY	7.863	1.690.784,47		1,52%	1,52%
JAPAN AIRLINES CO	4.000	JPY	2.545	58.686,60		0,05%	0,05%
JAPAN EXCHANGE	15.800	JPY	3.709	337.835,33		0,30%	0,30%
JAPAN POST BANK CO	44.100	JPY	1.530	389.101,65		0,35%	0,35%
JAPAN POST HLDGS	65.200	JPY	1.620	608.910,91		0,55%	0,55%
JAPAN POST INSUR	5.600	JPY	3.147	101.595,84		0,09%	0,09%
JFE HOLDINGS	18.042	JPY	2.348	244.215,89		0,22%	0,22%

DPAM B
Equities Japan Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
JP RL EST INV	40	JPY	505.000	116.450,81		0,10%	0,10%
KAJIMA	12.850	JPY	2.790	206.680,01		0,19%	0,19%
KANSAI	26.100	JPY	2.685	403.994,95		0,36%	0,36%
KAO	15.100	JPY	6.471	563.299,66		0,51%	0,51%
KAWASAKI KISEN	12.900	JPY	2.500	185.917,75		0,17%	0,17%
KDDI	46.800	JPY	4.345	1.172.267,64		1,06%	1,05%
KEISEI ELECTRIC RAIL	4.300	JPY	5.131	127.192,53		0,11%	0,11%
KEYENCE CORP	6.146	JPY	70.830	2.509.579,41		2,26%	2,26%
KIKKOMAN CORP	33.400	JPY	1.862	358.426,95		0,32%	0,32%
KINTETSU GROUP HLDGS	6.317	JPY	3.461	126.038,61		0,11%	0,11%
KIRIN HOLDINGS	34.700	JPY	2.090	418.187,25		0,38%	0,38%
KOBE BUSSAN CO LTD	4.700	JPY	3.548	96.133,03		0,09%	0,09%
KOITO MANUFACRURING	6.200	JPY	2.216	79.222,87		0,07%	0,07%
KOMATSU	29.728	JPY	4.780	819.190,17		0,74%	0,74%
KONAMI GROUP	3.500	JPY	11.475	231.532,46		0,21%	0,21%
KUBOTA	32.750	JPY	2.249	424.611,65		0,38%	0,38%
KYOCERA CORP	42.000	JPY	1.858	449.748,02		0,41%	0,40%
KYOWA HAKKO KIRIN	8.170	JPY	2.772	130.558,88		0,12%	0,12%
LASERTEC CORP	2.600	JPY	34.650	519.359,08		0,47%	0,47%
LY CORPORATION	84.564	JPY	378	184.178,36		0,17%	0,17%
M3	15.100	JPY	1.492	129.834,87		0,12%	0,12%
MAKITA	6.400	JPY	4.372	161.306,28		0,15%	0,14%
MARUBENI	46.000	JPY	2.988	792.240,23		0,71%	0,71%
MATSUMOTOKIYOSHI	10.100	JPY	2.320	135.082,94		0,12%	0,12%
MAZDA MOTOR CORP	19.148	JPY	1.562	172.478,35		0,16%	0,15%
MCDONALD S HOLDINGS	2.435	JPY	6.340	88.997,82		0,08%	0,08%
MEIJI HOLDINGS.	13.596	JPY	3.521	275.974,10		0,25%	0,25%
MINEBEA MITSUMI INC	12.200	JPY	3.314	233.079,18		0,21%	0,21%
MITSUBISHI	351.269	JPY	1.749	3.541.773,45		3,19%	3,18%
MITSUBISHI CHEMICA	41.400	JPY	918	219.071,99		0,20%	0,20%
MITSUBISHI CORP	105.297	JPY	3.258	1.977.690,02		1,78%	1,78%
MITSUBISHI ELECTRIC	62.200	JPY	2.557	916.879,49		0,83%	0,82%
MITSUBISHI ESTATE	36.908	JPY	2.533	538.947,98		0,49%	0,48%
MITSUBISHI HC CAP	24.700	JPY	1.073	152.787,50		0,14%	0,14%
MITSUBISHI HEAVY	100.490	JPY	1.734	1.004.240,74		0,90%	0,90%
mitsui chemicals	6.000	JPY	4.417	152.781,16		0,14%	0,14%
mitsui co ltd	81.000	JPY	3.696	1.725.870,18		1,55%	1,55%
mitsui fUDOSAN CO	86.100	JPY	1.474	731.630,46		0,66%	0,66%
mitsui O.S.K.LINES	11.200	JPY	4.963	320.444,96		0,29%	0,29%
MIZUHO FINANCIAL	77.243	JPY	3.408	1.517.573,95		1,37%	1,36%
MONOTARO CO LTD	8.436	JPY	1.860	90.456,68		0,08%	0,08%
MS AD INSURANCE	40.647	JPY	3.713	870.050,76		0,78%	0,78%
MURATA MANUFACTURING	54.000	JPY	3.270	1.017.964,56		0,92%	0,91%
NEC	8.000	JPY	13.250	611.078,51		0,55%	0,55%
NEXON CO LTD	11.600	JPY	2.933	196.137,75		0,18%	0,18%
NIDEC CORP	13.028	JPY	7.120	534.747,65		0,48%	0,48%
NINTENDO	32.680	JPY	8.749	1.648.282,35		1,48%	1,48%
NIPPON EXPRESS HLD	1.900	JPY	7.452	81.623,95		0,07%	0,07%
NIPPON PAINT	32.421	JPY	1.041	194.566,60		0,18%	0,17%
NIPPON SANJO HLDGS	5.643	JPY	4.745	154.360,94		0,14%	0,14%
NIPPON STEEL CORP	26.401	JPY	3.456	525.999,41		0,47%	0,47%
NIPPON TELEGRAPH TEL	934.900	JPY	156	841.855,07		0,76%	0,76%
NIPPON YUSEN KK	14.906	JPY	4.833	415.306,81		0,37%	0,37%
NISSAN	78.000	JPY	552	248.393,04		0,22%	0,22%
NISSAN CHEMICAL INDU	4.000	JPY	4.958	114.329,33		0,10%	0,10%
NISSIN FOODS HOLDING	10.600	JPY	4.074	248.953,38		0,22%	0,22%
NITORI HOLDINGS	2.645	JPY	16.885	257.464,81		0,23%	0,23%
NITTO	4.684	JPY	12.630	341.044,76		0,31%	0,31%
NOMURA	97.866	JPY	937	528.643,11		0,48%	0,48%
NOMURA REAL ESTATE	3.700	JPY	4.052	86.429,56		0,08%	0,08%
NOMURA REAL ESTATE	104	JPY	141.400	84.776,19		0,08%	0,08%
NOMURA RESEARCH	11.297	JPY	4.551	296.388,34		0,27%	0,27%
NP BUILDING FUND	46	JPY	560.000	148.503,61		0,13%	0,13%
NP PROLOGIS REIT	64	JPY	248.700	91.758,63		0,08%	0,08%
NTT DATA CORP	20.800	JPY	2.360	282.927,04		0,25%	0,25%
OBAYASHI	19.700	JPY	1.920	218.051,26		0,20%	0,20%
OBIC	1.900	JPY	20.665	226.349,82		0,20%	0,20%
OLYMPUS CORP	35.400	JPY	2.542	518.866,18		0,47%	0,47%
OMRON	5.100	JPY	5.666	166.585,77		0,15%	0,15%
ONO PHARMACEUTICAL	10.700	JPY	2.221	137.000,92		0,12%	0,12%

DPAM B
Equities Japan Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
ORACLE JAPAN	1.300	JPY	11.070	82.962,55		0,07%	0,07%
ORIENTAL LAND	34.300	JPY	4.487	887.240,45		0,80%	0,80%
ORIX	36.300	JPY	3.574	747.915,13		0,67%	0,67%
OSAKA GAS	15.100	JPY	3.503	304.935,67		0,27%	0,27%
OTSUKA CORP	6.600	JPY	3.109	118.292,12		0,11%	0,11%
OTSUKA HOLDINGS CO	13.600	JPY	6.884	539.722,99		0,49%	0,48%
PANASONIC HOLDINGS	75.302	JPY	1.318	572.154,17		0,52%	0,51%
PAN PACIFIC INTL	11.500	JPY	3.838	254.445,02		0,23%	0,23%
RAKUTEN GROUP INC	44.500	JPY	861	220.981,55		0,20%	0,20%
RECRUIT HLDG	47.505	JPY	8.468	2.319.056,43		2,09%	2,08%
RENESAS ELECT CORP	47.800	JPY	3.001	826.961,01		0,74%	0,74%
RESONA HOLDINGS NEW	65.900	JPY	1.087	412.958,21		0,37%	0,37%
RICOH	19.100	JPY	1.404	154.593,64		0,14%	0,14%
ROHM	11.100	JPY	2.130	136.299,33		0,12%	0,12%
SBI HOLDINGS	8.920	JPY	4.105	211.090,73		0,19%	0,19%
SCREEN HOLDINGS LTD	2.700	JPY	14.335	223.127,25		0,20%	0,20%
SCSK CORP	5.600	JPY	3.151	101.724,97		0,09%	0,09%
SECOM	6.707	JPY	9.527	368.362,67		0,33%	0,33%
SEIKO EPSON CORP	8.300	JPY	2.514	120.267,46		0,11%	0,11%
SEKISUI CHEMICAL	11.600	JPY	2.228	148.959,03		0,13%	0,13%
SEKISUI HOUSE	19.347	JPY	3.563	397.393,35		0,36%	0,36%
SEVEN I HOLDINGS CO	69.600	JPY	1.960	786.423,45		0,71%	0,71%
SG HOLDINGS CO. LTD.	9.300	JPY	1.468	78.704,61		0,07%	0,07%
SHIMADZU	7.100	JPY	4.028	164.868,98		0,15%	0,15%
SHIMANO	2.246	JPY	25.065	324.540,28		0,29%	0,29%
SHIN ETSU	56.835	JPY	6.238	2.043.865,81		1,84%	1,84%
SHIONOGI	8.100	JPY	6.232	291.007,12		0,26%	0,26%
SHISEIDO	13.000	JPY	4.610	345.489,95		0,31%	0,31%
SHIZUOKA FINANCIAL	14.400	JPY	1.576	130.789,25		0,12%	0,12%
SMC	1.780	JPY	77.060	790.751,73		0,71%	0,71%
SOFTBANK	91.700	JPY	1.991	1.052.523,35		0,95%	0,95%
SOFTBANK GROUP CORP	32.598	JPY	10.505	1.974.140,94		1,78%	1,77%
SOMPO HOLDINGS INC	28.200	JPY	3.485	566.556,25		0,51%	0,51%
SONY GROUP CORP	39.923	JPY	13.750	3.164.586,79		2,85%	2,84%
S TOMO MITSUI	39.900	JPY	10.835	2.492.257,75		2,24%	2,24%
SUBARU CORP	19.400	JPY	3.398	380.028,57		0,34%	0,34%
SUMCO	11.200	JPY	2.342	151.183,13		0,14%	0,14%
SUMITOMO ELECTRIC	23.328	JPY	2.460	330.896,38		0,30%	0,30%
SUMITOMO METAL	7.400	JPY	4.865	207.541,86		0,19%	0,19%
SUMITOMO MITSUI	21.038	JPY	3.721	451.289,54		0,41%	0,41%
SUMITOMO REALTY	9.396	JPY	4.783	259.080,38		0,23%	0,23%
SUMITOMO SHOJI	32.500	JPY	4.035	755.993,47		0,68%	0,68%
SUNTORY BF	8.000	JPY	5.698	262.786,82		0,24%	0,24%
SUZUKI MOTOR CORP	48.504	JPY	1.834	512.683,82		0,46%	0,46%
SYSMEX CORP	15.600	JPY	2.526	227.213,98		0,20%	0,20%
TAISEI	5.212	JPY	5.991	180.009,27		0,16%	0,16%
TAKEDA PHARMA	50.200	JPY	4.192	1.213.154,56		1,09%	1,09%
T D HOLDINGS INC	15.800	JPY	2.920	266.014,58		0,24%	0,24%
TDK	12.100	JPY	9.863	687.995,42		0,62%	0,62%
TERUMO CORP	43.200	JPY	2.548	634.562,37		0,57%	0,57%
TOHO CO	3.500	JPY	4.779	96.426,46		0,09%	0,09%
TOKIO MARINE HLDGS	59.300	JPY	6.147	2.101.401,56		1,89%	1,89%
TOKYO ELECTRON.	14.890	JPY	34.820	2.988.922,18		2,69%	2,69%
TOKYO GAS RG	15.100	JPY	3.475	302.498,27		0,27%	0,27%
TOKYU CORP	16.300	JPY	1.744	163.926,71		0,15%	0,15%
TOPPAN HOLDINGS INC	6.700	JPY	4.502	173.888,73		0,16%	0,16%
TORAY	44.824	JPY	762	196.904,99		0,18%	0,18%
TOTO LTD	4.234	JPY	3.837	93.655,61		0,08%	0,08%
TOYOTA INDUSTRIES	4.549	JPY	13.700	359.275,54		0,32%	0,32%
TOYOTA MOTOR CORP	336.140	JPY	3.284	6.363.770,19		5,73%	5,72%
TOYOTA TSUSHO COR	20.898	JPY	3.177	382.748,14		0,34%	0,34%
TREND MICRO	4.200	JPY	6.785	164.282,12		0,15%	0,15%
UNI CHARM	12.400	JPY	5.090	363.856,90		0,33%	0,33%
WEST JAPAN RAILWAY	14.596	JPY	2.950	248.225,85		0,22%	0,22%
YAKULT	15.900	JPY	2.847	260.961,08		0,24%	0,23%
YAMAHA MOTOR CO	28.686	JPY	1.485	245.576,94		0,22%	0,22%
YAMATO	8.900	JPY	1.752	89.865,15		0,08%	0,08%
YASKAWA ELEC	8.015	JPY	5.853	270.441,41		0,24%	0,24%
YOKOGAWA ELECTRIC	6.600	JPY	3.950	150.290,72		0,14%	0,14%
ZENSHO HOLDINGS	3.000	JPY	6.065	104.892,20		0,09%	0,09%

DPAM B
Equities Japan Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
ZOZO INC	4.700	JPY	4.058	109.951,47		0,10%	0,10%
				111.045.195,20		100,00%	99,78%
<u>Total - Actions</u>				<u>111.045.195,20</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,78%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				111.045.195,20		100,00%	99,78%
Total - portefeuille				111.045.195,20		100,00%	99,78%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		581,28			0,00%
Intérêts sur CC Chg.		JPY		3,22			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		195.451,13			0,18%
Banque Degroof Petercam		JPY		483.263,00			0,43%
Total - Avoirs bancaires à vue				679.298,63			0,61%
Total - Dépôts et Liquidités				679.298,63			0,61%
Créances et dettes diverses				-438.076,00			-0,39%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				111.286.417,83			100,00%

19.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
JAPON	100,00%
Total	100,00%

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

19.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	11,67%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	11,48%
VEHICULES ROUTIERS	10,40%
PHARMACIE - COSMETIQUE	7,39%
SOCIETES DIVERSIFIEES	6,68%
TELECOMMUNICATIONS	5,88%
CONSTRUCTION MECANIQUE	4,92%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	4,67%
IT & INTERNET	4,29%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	4,20%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	3,93%
BANQUES	3,64%
PRODUITS CHIMIQUES	3,20%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,12%
DISTRIBUTION	2,40%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	1,82%
IMMOBILIER	1,78%
SOURCES D'ENERGIE	1,15%
TRANSPORT & CIRCULATION	1,14%
BOISSONS & TABACS	0,93%
LOISIRS & TOURISME	0,89%
TRANSPORTS AERIENS	0,85%
TRANSPORTS MARITIMES	0,83%
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,66%
PNEUS & CAOUTCHOUC	0,59%
DIFFUSION & EDITION	0,55%
TEXTILE & HABILLEMENT	0,33%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,32%
PETROLE & DERIVES	0,17%
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,12%
TOTAL	100,00%

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

19.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	2.741.144,18		2.741.144,18
Ventes	9.848.504,90		9.848.504,90
Total 1	12.589.649,08		12.589.649,08
Souscriptions	6.569.770,54		6.569.770,54
Remboursements	14.495.196,87		14.495.196,87
Total 2	21.064.967,41		21.064.967,41
Moyenne de référence de l'actif net total	115.517.924,37		115.517.924,37
Taux de rotation	-7,34%		-7,34%

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.

19.8. MONTANT DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX POSITIONS SUR
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Engagements sur futures

Dénomination	Devises	En devises	En EUR	Lot-size	Date de réalisation
NIKKEI 225 FUTURE SE	JPY	39.583.080	229.597,97	1.000,00	27/06/2024

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A (Dis)	15,00	0,00	9.118,31	2.434,41	634,40	10.918,31	65,00	0,00	10.983,31
B (Cap)	22.330,76	17.628,89	76.444,70	12.087,19	23.914,87	64.617,02	6.120,41	11.570,76	59.231,32
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	47.577,06	52.299,12	106.463,13	87.822,12	40.087,81	154.197,43	10.099,04	23.358,50	140.937,98
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	1.784,00	0,00	5.338,84	8.713,53	519,84	13.532,53	1.342,43	0,00	14.874,95
N (Cap)	18.385,10	17.633,48	137.756,28	7.111,20	71.499,60	73.367,87	829,10	6.749,38	67.447,59
P (Cap)	1.205,00	227,00	1.293,00	0,00	511,00	782,00	19,47	10,00	791,47
TOTAL			336.414,26			317.415,17			294.266,62

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A (Dis)	2.038,95	0,00	319.402,28	80.354,65	9.182,40	0,00	
B (Cap)	2.892.096,64	2.313.692,73	1.692.347,92	3.251.138,38	955.551,47	1.840.189,02	
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
F (Cap)	19.892.497,70	21.147.161,72	37.829.876,78	16.569.945,31	4.826.034,61	11.362.781,41	
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
M (Dis)	228.115,16	0,00	1.134.477,03	63.056,84	197.048,14	0,00	
N (Cap)	2.542.612,56	2.323.017,01	991.176,20	9.925.471,33	134.842,62	1.076.686,04	
P (Cap)	22.279.526,45	4.204.740,93	0,00	10.261.898,79	447.111,30	215.540,40	
TOTAL	47.836.887,46	29.988.612,39	41.967.280,21	40.151.865,30	6.569.770,54	14.495.196,87	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A (Dis)	93.748.103,78	117,88	109.326.099,60	134,57	111.286.417,83	144,27
B (Cap)		126,48		145,87		158,85
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		388,94		449,91		490,7
I		0		0		0
J (Cap)		0		0		0
M (Dis)		118,63		135,45		145,39
N (Cap)		128,14		148,18		161,58
P (Cap)		18.028,81		20.910,21		22.835,5
TOTAL	93.748.103,78		109.326.099,60		111.286.417,83	

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

19.10. PERFORMANCES

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

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

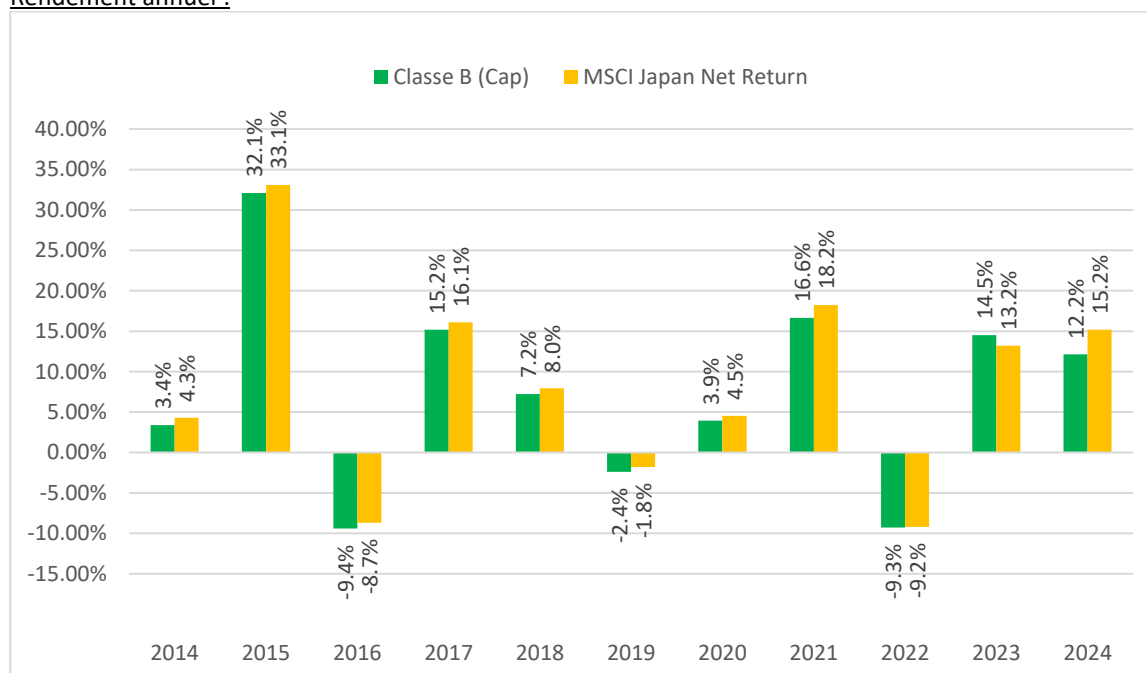
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B (Cap)

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI Japan Net Return	15,18 % (en EUR)	5,80 % (en EUR)	7,92 % (en EUR)	8,16 % (en EUR)	02/10/1996	2,83 % (en EUR)

Classe A (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A (Dis)	12,09 % (en EUR)	5,16 % (en EUR)	7,11 % (en EUR)		09/11/2016	5,77 % (en EUR)

Classe B (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B (Cap)	12,15 % (en EUR)	5,22 % (en EUR)	7,15 % (en EUR)	7,38 % (en EUR)	02/10/1996	2,38 % (en EUR)

Classe F (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F (Cap)	12,49 % (en EUR)	5,52 % (en EUR)	7,45 % (en EUR)	7,65 % (en EUR)	14/12/2007	4,95 % (en EUR)

Classe M (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M (Dis)	12,39 % (en EUR)	5,45 % (en EUR)	7,38 % (en EUR)		28/12/2017	5,35 % (en EUR)

Classe N (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N (Cap)	12,45 % (en EUR)	5,50 % (en EUR)	7,44 % (en EUR)		28/12/2017	5,40 % (en EUR)

Classe P (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P (Cap)	12,79 % (en EUR)	5,80 % (en EUR)	7,73 % (en EUR)	7,88 % (en EUR)	31/03/2013	7,57 % (en EUR)

19.11. FRAIS

Frais récurrents

Classe A (Dis) - BE6289154625:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,74 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,10 %

Classe B (Cap) - BE6278394695:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,69 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,10 %

Classe F (Cap) - BE0947568722:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,39 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,10 %

Classe M (Dis) - BE6299536654:

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

Classe N (Cap) - BE6299537660:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,44 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,10 %

Classe P (Cap) - BE6249812056:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,13 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,10 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 20,82% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

19.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

19.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2016/2017 1,67 EUR

2018	classe A 2,15 EUR
	classe M 2,45 EUR
2019	classe A 1,57 EUR
	classe M 1,86 EUR
2021	classe A 2,20 EUR
	classe M 2,21 EUR
2022	classe A 1,15 EUR
	classe M 1,45 EUR
2023	classe A 2,32 EUR
	classe M 2,34 EUR

19.12.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

20. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU INDEX

20.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : Le 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière du patrimoine du compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Index de la sicav DPAM CAPITAL B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion. Prix de souscription lors de cette période : Le prix de souscription initial correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Index de la sicav DPAM CAPITAL B datée du 1er avril 2022.

20.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

20.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

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.

Politique de placement

Le compartiment est un compartiment au sens de l'article 6 du Règlement SFDR 2019/2088.

20.1.4. Indice et benchmark

MSCI EMU Net Return

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

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.

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

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

Le « tracking error » (erreur de suivi) est de l'ordre de 0,80%.

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

20.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

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

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

L'objectif du fonds est de reproduire physiquement et intégralement la composition de l'indice sous-jacent. Comme par le passé, le plein investissement s'est poursuivi au sein de ce compartiment. Les liquidités, après déduction des contrats à terme sur les indices boursiers, ont été maintenues à un niveau très faible. L'utilisation de futures sur l'indice Dow Jones EuroStoxx 50 a complété les positions en actions et a permis d'être pleinement investi à travers un instrument liquide sans perturber la structure du portefeuille lors des émissions et des remboursements quotidiens.

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

20.1.6. Politique future

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

20.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4.

20.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		158.691.634,18	107.891.938,01
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	156.980.414,58	106.014.414,10
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	156.980.414,52	106.014.414,10
a.	Actions	156.980.414,52	106.014.414,10
D.	Autres valeurs mobilières	0,06	
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	425.744,15	-228.120,20
A.	Créances	731.511,13	181.985,87
a.	Montants à recevoir	544.425,00	12.263,54
d.	Autres	187.086,13	169.722,33
B.	Dettes	-305.766,98	-410.106,07
a.	Montants à payer (-)	-97.973,91	-262.233,52
c.	Emprunts (-)	-0,14	-0,02
e.	Autres (-)	-207.792,93	-147.872,53
V.	Dépôts et liquidités	1.285.475,45	2.105.644,11
A.	Avoirs bancaires à vue	1.285.475,45	2.105.644,11
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		158.691.634,18	107.891.938,01
A.	Capital	144.434.554,42	112.547.640,52
B.	Participations au résultat	-118.874,09	-13.098,36
C.	Résultat reporté	1.180.075,73	-19.410.968,40
D.	Résultat de la période	13.195.878,12	14.768.364,25

DPAM B
Equities EMU Index

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 2: Postes Hors Bilan		
	Postes hors bilan	1.712.907,00	1.847.617,80
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	1.712.907,00	1.847.617,80
A.	Contrats à terme achetés	1.712.907,00	1.847.617,80
B.	Contrats à terme vendus		
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

20.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	9.654.151,01	12.477.462,80
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	9.618.009,97	12.377.909,26
a.	Actions	9.618.009,97	12.377.909,26
	Gain réalisé	2.487.508,04	541.580,31
	Perte réalisée	-1.026.004,71	-588.673,85
	Gain/Perte non-réalisé	8.156.506,64	12.425.002,80
D.	Autres valeurs mobilières	9.068,16	
	Gain réalisé	9.068,10	
	Gain/Perte non-réalisé	0,06	
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés	27.027,50	99.480,00
I.	Sur indices financiers	27.027,50	99.480,00
ii.	Contrats à terme	27.027,50	99.480,00
	Gain /Perte réalisée	26.952,50	62.040,00
	Gain /Perte non-réalisée	75,00	37.440,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	45,38	73,54
b.	Autres positions et opérations de change	45,38	73,54
iv.	Autres	45,38	73,54
	Gain /Perte réalisée	-94,86	67,70
	Gain /Perte non-réalisée	140,24	5,84
II.	Produits et charges des placements	3.894.641,77	2.542.554,39
A.	Dividendes	4.242.464,47	2.752.589,50
B.	Intérêts (+/-)	32.032,99	13.338,67
b.	Dépôts et liquidités	32.032,99	13.338,67
	Intérêts d'emprunts (-)	-13.719,99	-78,28
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-366.135,70	-223.295,50
	D'origine belge	-27.915,20	-18.935,74
	D'origine étrangère	-338.220,50	-204.359,76
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits	27.770,89	16.631,38
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	27.770,89	16.631,38
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-380.685,55	-268.284,32
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-22.975,83	-13.542,16
B.	Charges financières (-)	-666,00	-722,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-42.334,68	-24.022,82
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-271.599,52	-193.217,71
a.	Gestion financière	-235.438,74	-169.592,30
	Classe A (Dis)	-1.503,16	-1.853,73
	Classe B (Cap)	-72.264,86	-74.826,15
	Classe F (Cap)	-132.962,02	-53.879,52
	Classe M (Dis)	-6.166,50	-5.174,08
	Classe N (Cap)	-22.542,20	-33.858,82
b.	Gestion administrative et comptable	-36.160,78	-23.625,41
E.	Frais administratifs (-)	-8.552,76	-7.066,22
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-57,33	-546,70
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-108,10	-91,46
H.	Services et biens divers (-)	-10.822,15	-8.139,05
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-18.523,58	-19.794,44
	Classe A (Dis)	-251,26	-379,35
	Classe B (Cap)	-9.194,94	-8.705,52
	Classe F (Cap)	-3.528,11	-2.209,17
	Classe M (Dis)	-2.045,62	-1.941,99
	Classe N (Cap)	-3.475,08	-6.558,41
	Classe P (Cap)	-28,57	
K.	Autres charges (-)	-5.045,60	-1.141,76
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		3.541.727,11	2.290.901,45

DPAM B
Equities EMU Index

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	13.195.878,12	14.768.364,25
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	13.195.878,12	14.768.364,25

20.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Autriche							
ERSTE GROUP BANK	11.100	EUR	44,24	491.064,00		0,31%	0,31%
OMV	3.889	EUR	40,66	158.126,74		0,10%	0,10%
VERBUND AG	2.000	EUR	73,65	147.300,00		0,09%	0,09%
VOESTALPINE	4.500	EUR	25,22	113.490,00		0,07%	0,07%
				909.980,74		0,58%	0,57%
Belgique							
AGEAS SA NV	5.000	EUR	42,68	213.400,00		0,14%	0,13%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	27.300	EUR	54,12	1.477.476,00		0,94%	0,93%
DIETEREN GROUP	770	EUR	198,10	152.537,00		0,10%	0,10%
ELIA GROUP	980	EUR	87,45	85.701,00		0,05%	0,05%
GBL	2.740	EUR	66,65	182.621,00		0,12%	0,12%
KBC	7.708	EUR	65,90	507.957,20		0,32%	0,32%
LOTUS BAKERIES	11	EUR	9.630,00	105.930,00		0,07%	0,07%
SOFINA	530	EUR	213,20	112.996,00		0,07%	0,07%
SYENSQO	1.901	EUR	83,57	158.866,57		0,10%	0,10%
UCB	3.850	EUR	138,70	533.995,00		0,34%	0,34%
UMICORE S.A.	6.876	EUR	14,03	96.470,28		0,06%	0,06%
WAREHOUSES DE PAUW	5.660	EUR	25,30	143.198,00		0,09%	0,09%
				3.771.148,05		2,40%	2,38%
Bermudes							
AEGON LTD	51.242	EUR	5,77	295.563,86		0,19%	0,19%
				295.563,86		0,19%	0,19%
Suisse							
DSM-FIRMENICH AG	5.920	EUR	105,60	625.152,00		0,40%	0,39%
				625.152,00		0,40%	0,39%
Allemagne							
ADIDAS AG NA O.N.	5.000	EUR	223,00	1.115.000,00		0,71%	0,70%
ALLIANZ-NOM-	11.885	EUR	259,50	3.084.157,50		1,96%	1,94%
BASF SE	27.325	EUR	45,19	1.234.680,13		0,79%	0,78%
BAYER AG	29.670	EUR	26,38	782.694,60		0,50%	0,49%
BECHTLE	2.160	EUR	43,94	94.910,40		0,06%	0,06%
BEIERSDORF	3.157	EUR	136,55	431.088,35		0,27%	0,27%
BMW	9.660	EUR	88,38	853.750,80		0,54%	0,54%
BMW-PRIV-	1.943	EUR	82,45	160.200,35		0,10%	0,10%
BRENNTAG SE	5.357	EUR	62,96	337.276,72		0,21%	0,21%
CARL ZEISS MEDITEC	1.300	EUR	65,65	85.345,00		0,05%	0,05%
COMMERZBANK AG	29.587	EUR	14,19	419.691,60		0,27%	0,26%
CONTINENTAL	3.004	EUR	52,90	158.911,60		0,10%	0,10%
COVESTRO	5.668	EUR	54,80	310.606,40		0,20%	0,20%
CTS EVENTIM	2.000	EUR	77,90	155.800,00		0,10%	0,10%
DAIM TR HLD E 21 N	19.485	EUR	37,17	724.257,45		0,46%	0,46%
DELIVERY HERO SE	5.753	EUR	22,15	127.428,95		0,08%	0,08%
DEUTSCHE BANK-NOM-	60.533	EUR	14,91	902.425,96		0,57%	0,57%
DEUTSCHE BOERSE	5.820	EUR	191,10	1.112.202,00		0,71%	0,70%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	15.888	EUR	5,71	90.720,48		0,06%	0,06%
DEUTSCHE POST AG	30.300	EUR	37,79	1.145.037,00		0,73%	0,72%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	98.850	EUR	23,48	2.320.998,00		1,48%	1,46%
DIF PORSCHE AKTIEN	3.530	EUR	69,52	245.405,60		0,16%	0,15%
E.ON.SE	68.160	EUR	12,26	835.300,80		0,53%	0,53%
EVONIK INDUSTRIES AG	7.718	EUR	19,05	147.027,90		0,09%	0,09%
FRESENIUS MEDICAL	6.140	EUR	35,76	219.566,40		0,14%	0,14%

DPAM B
Equities EMU Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
FRESENIUS SE CO	14.000	EUR	27,88	390.320,00		0,25%	0,25%
GEA GROUP	6.400	EUR	38,90	248.960,00		0,16%	0,16%
HANNOVER RUECK SE	1.795	EUR	236,70	424.876,50		0,27%	0,27%
HEIDELBERG MATERIALS	4.000	EUR	96,82	387.280,00		0,25%	0,24%
HENKEL	5.040	EUR	83,22	419.428,80		0,27%	0,26%
HENKEL	2.893	EUR	73,45	212.490,85		0,14%	0,13%
INFINEON	40.287	EUR	34,30	1.382.045,54		0,88%	0,87%
KNORR-BREMSE AG	3.728	EUR	71,30	265.806,40		0,17%	0,17%
LEG IMMOBILIEN SE	2.513	EUR	76,26	191.641,38		0,12%	0,12%
MERCEDES BENZ AG	24.467	EUR	64,57	1.579.834,19		1,01%	1,00%
MERCK	3.950	EUR	154,75	611.262,50		0,39%	0,39%
MTU AERO ENGINES AG	2.280	EUR	238,80	544.464,00		0,35%	0,34%
MUNCHENER-NOM	4.130	EUR	467,00	1.928.710,00		1,23%	1,22%
NEMETSCHKE	2.000	EUR	91,85	183.700,00		0,12%	0,12%
PORSCHE AUTOMOBIL	4.357	EUR	42,21	183.908,97		0,12%	0,12%
PUMA	2.829	EUR	42,87	121.279,23		0,08%	0,08%
RATIONAL	232	EUR	777,50	180.380,00		0,11%	0,11%
RWE AG A	19.993	EUR	31,95	638.776,35		0,41%	0,40%
SAP SE	31.670	EUR	189,52	6.002.098,40		3,82%	3,78%
SARTORIUS VZ	710	EUR	219,00	155.490,00		0,10%	0,10%
SCOUT24 SE	2.500	EUR	71,20	178.000,00		0,11%	0,11%
SIEMENS ENERGY AG	21.300	EUR	24,31	517.803,00		0,33%	0,33%
SIEMENS HEALTH	8.563	EUR	53,80	460.689,40		0,29%	0,29%
SIEMENS-NOM-	23.340	EUR	173,72	4.054.624,80		2,58%	2,56%
SYMRISE AG	4.160	EUR	114,30	475.488,00		0,30%	0,30%
TALANX AG	2.200	EUR	74,55	164.010,00		0,10%	0,10%
VONOVIA SE	21.860	EUR	26,55	580.383,00		0,37%	0,37%
VW	1.000	EUR	112,10	112.100,00		0,07%	0,07%
VW-PRIV-	6.400	EUR	105,40	674.560,00		0,43%	0,43%
ZALANDO	6.336	EUR	21,89	138.695,04		0,09%	0,09%
				40.503.590,34		25,80%	25,52%
Espagne							
ACCIONA SA	800	EUR	110,30	88.240,00		0,06%	0,06%
ACS	6.272	EUR	40,28	252.636,16		0,16%	0,16%
AENA S.A.	2.211	EUR	188,00	415.668,00		0,26%	0,26%
AMADEUS IT GROUP SA	13.650	EUR	62,14	848.211,00		0,54%	0,53%
BANCO BILBAO	175.096	EUR	9,35	1.637.497,79		1,04%	1,03%
BANCO DE SABADELL	170.000	EUR	1,80	306.085,00		0,19%	0,19%
BANCO SANTANDER	483.900	EUR	4,33	2.095.528,95		1,33%	1,32%
CAIXABANK S.A	116.000	EUR	4,94	573.388,00		0,37%	0,36%
CELLNEX TELECOM	13.680	EUR	30,37	415.461,60		0,26%	0,26%
EDP RNOVAVEIS	10.330	EUR	13,05	134.806,50		0,09%	0,08%
ENDESA	9.080	EUR	17,54	159.217,80		0,10%	0,10%
GRIFOLS SA	8.000	EUR	7,86	62.880,00		0,04%	0,04%
IBERDROLA SA	173.600	EUR	12,12	2.103.164,00		1,34%	1,33%
INDITEX	32.718	EUR	46,36	1.516.806,48		0,97%	0,96%
REDEIA CORPORACION	14.065	EUR	16,32	229.540,80		0,15%	0,14%
REPSOL	37.420	EUR	14,73	551.383,70		0,35%	0,35%
TELEFONICA	157.989	EUR	3,96	625.636,44		0,40%	0,39%
				12.016.152,22		7,65%	7,57%
Finlande							
ELISA -A-	4.168	EUR	42,84	178.557,12		0,11%	0,11%
FORTUM CORP	15.300	EUR	13,65	208.845,00		0,13%	0,13%
KESKO CORP	9.330	EUR	16,39	152.918,70		0,10%	0,10%
KONE B	10.837	EUR	46,09	499.477,33		0,32%	0,31%
METSO OYJ	18.450	EUR	9,88	182.359,80		0,12%	0,11%
NESTE CORPORATION	13.939	EUR	16,62	231.735,88		0,15%	0,15%
NOKIA-A-NEW	160.580	EUR	3,56	571.423,93		0,36%	0,36%
NORDEA BANK ABP	97.600	SEK	126,10	1.084.348,90		0,69%	0,68%
ORION -B- NEW	3.514	EUR	39,86	140.068,04		0,09%	0,09%
SAMPO OYJ	13.182	EUR	40,10	528.598,20		0,34%	0,33%
STORA ENSO-R-	15.677	EUR	12,76	199.960,14		0,13%	0,13%
UPM-KYMMENE	17.100	EUR	32,62	557.802,00		0,36%	0,35%
WARTSILA -B-	13.830	EUR	18,00	248.940,00		0,16%	0,16%
				4.785.035,04		3,05%	3,02%

DPAM B
Equities EMU Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
France							
ACCOR	5.390	EUR	38,30	206.437,00		0,13%	0,13%
ADP	1.000	EUR	113,60	113.600,00		0,07%	0,07%
AIR LIQUIDE	17.523	EUR	161,28	2.826.109,44		1,80%	1,78%
ALSTOM	10.020	EUR	15,70	157.314,00		0,10%	0,10%
AMUNDI	1.575	EUR	60,25	94.893,75		0,06%	0,06%
ARKEMA	1.708	EUR	81,15	138.604,20		0,09%	0,09%
AXA	55.100	EUR	30,57	1.684.407,00		1,07%	1,06%
BIOMERIEUX S.A.	1.200	EUR	88,75	106.500,00		0,07%	0,07%
BNP	31.300	EUR	59,53	1.863.289,00		1,19%	1,17%
BOLLORE SE	20.482	EUR	5,48	112.241,36		0,07%	0,07%
BOUYGUES	6.000	EUR	29,97	179.820,00		0,11%	0,11%
BUREAU VERITAS SA	9.637	EUR	25,86	249.212,82		0,16%	0,16%
CAPGEMINI	4.730	EUR	185,70	878.361,00		0,56%	0,55%
CARREFOUR SA	15.309	EUR	13,20	202.078,80		0,13%	0,13%
COINTREAU	563	EUR	77,90	43.857,70		0,03%	0,03%
COVIVIO	1.631	EUR	44,38	72.383,78		0,05%	0,05%
CREDIT AGRICOLE	34.693	EUR	12,74	441.988,82		0,28%	0,28%
DANONE	20.050	EUR	57,08	1.144.454,00		0,73%	0,72%
DASSAULT AVIA	510	EUR	169,60	86.496,00		0,06%	0,05%
DASSAULT SYSTEMES SE	20.280	EUR	35,30	715.884,00		0,46%	0,45%
EDENRED SA	7.900	EUR	39,41	311.339,00		0,20%	0,20%
EIFFAGE	2.083	EUR	85,76	178.638,08		0,11%	0,11%
ENGIE	55.600	EUR	13,34	741.426,00		0,47%	0,47%
ESSILOR LUX	9.130	EUR	201,20	1.836.956,00		1,17%	1,16%
EURAZEO SA	1.300	EUR	74,35	96.655,00		0,06%	0,06%
FDJ	2.600	EUR	31,80	82.680,00		0,05%	0,05%
GECINA	1.414	EUR	85,95	121.533,30		0,08%	0,08%
GETLINK	12.800	EUR	15,45	197.760,00		0,13%	0,12%
HERMES	958	EUR	2.140,00	2.050.120,00		1,31%	1,29%
IPSEN	1.234	EUR	114,50	141.293,00		0,09%	0,09%
KERING	2.388	EUR	338,50	808.338,00		0,51%	0,51%
KLEPIERRE	6.890	EUR	24,98	172.112,20		0,11%	0,11%
LEGRAND-PROV.OPO	8.138	EUR	92,64	753.904,32		0,48%	0,48%
L OREAL	7.305	EUR	410,05	2.995.415,25		1,91%	1,89%
LVMH MOET HENNESSY	8.395	EUR	713,60	5.990.672,00		3,82%	3,78%
MICHELIN N	20.360	EUR	36,11	735.199,60		0,47%	0,46%
ORANGE SA	58.994	EUR	9,35	551.829,88		0,35%	0,35%
PERNOD-RICARD	6.240	EUR	126,70	790.608,00		0,50%	0,50%
PUBLICIS NEW	7.150	EUR	99,38	710.567,00		0,45%	0,45%
RENAULT	5.346	EUR	47,84	255.752,64		0,16%	0,16%
REXEL	7.200	EUR	24,16	173.952,00		0,11%	0,11%
SAFRAN	10.300	EUR	197,40	2.033.220,00		1,30%	1,28%
SAINT-GOBAIN	14.270	EUR	72,62	1.036.287,40		0,66%	0,65%
SANOFI	34.650	EUR	89,94	3.116.421,00		1,99%	1,96%
SARTORIUS STEDIM	890	EUR	153,30	136.437,00		0,09%	0,09%
SCHNEIDER ELECTRIC	16.532	EUR	224,30	3.708.127,60		2,36%	2,34%
SEB SA	710	EUR	95,60	67.876,00		0,04%	0,04%
SOCGEN-A-	22.800	EUR	21,92	499.776,00		0,32%	0,31%
SODEXO	2.800	EUR	84,00	235.200,00		0,15%	0,15%
TELEPERFORMANCE	1.810	EUR	98,34	177.995,40		0,11%	0,11%
THALES	2.850	EUR	149,50	426.075,00		0,27%	0,27%
TOTALENERGIES SE	65.500	EUR	62,33	4.082.615,00		2,60%	2,57%
UNIBAIL RODAMCO WEST	3.525	EUR	73,52	259.158,00		0,17%	0,16%
VEOLIA ENVIRON.	21.691	EUR	27,92	605.612,72		0,39%	0,38%
VINCI SA	15.100	EUR	98,38	1.485.538,00		0,95%	0,94%
VIVENDI	18.684	EUR	9,76	182.281,10		0,12%	0,11%
				49.067.304,16		31,26%	30,92%
Royaume-Uni							
COCA-COLA EUROPACIF	6.700	USD	72,87	455.543,74		0,29%	0,29%
				455.543,74		0,29%	0,29%
Irlande							
AIB GROUP PLC	49.490	EUR	4,94	244.282,64		0,16%	0,15%
BIRG GRP PLC	33.010	EUR	9,77	322.441,68		0,21%	0,20%
KERRY	4.998	EUR	75,65	378.098,70		0,24%	0,24%

DPAM B
Equities EMU Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
KINGSPAN GROUP PLC	4.800	EUR	79,50	381.600,00		0,24%	0,24%
SMURFIT KAPPA	7.700	EUR	41,60	320.320,00		0,20%	0,20%
				1.646.743,02		1,05%	1,04%
Italie							
AMPLIFON RIGHTS	3.261	EUR	0,00	0,06		0,00%	0,00%
AMPLIFON SPA	3.261	EUR	33,24	108.395,64		0,07%	0,07%
BANCO BPM S.P.A.	35.000	EUR	6,01	210.490,00		0,13%	0,13%
DIASORIN SPA	529	EUR	93,06	49.228,74		0,03%	0,03%
ENEL NEW	243.170	EUR	6,49	1.579.145,98		1,01%	1,00%
ENI SPA	67.500	EUR	14,35	968.895,00		0,62%	0,61%
FINECOBANK SPA	18.030	EUR	13,92	250.977,60		0,16%	0,16%
GENERALI	31.900	EUR	23,29	742.951,00		0,47%	0,47%
INFRASTRUTTURE WIREL	10.200	EUR	9,75	99.450,00		0,06%	0,06%
INTESA SANPAOLO	452.956	EUR	3,47	1.572.210,28		1,00%	0,99%
LEONARDO S.P.A	11.500	EUR	21,68	249.320,00		0,16%	0,16%
MEDIOBANCA	16.313	EUR	13,69	223.324,97		0,14%	0,14%
MONCLER SPA	6.200	EUR	57,06	353.772,00		0,23%	0,22%
NEXI SPA	17.500	EUR	5,69	99.645,00		0,06%	0,06%
POSTE ITALIANE	12.657	EUR	11,89	150.555,02		0,10%	0,09%
PRYSMIAN SPA	8.500	EUR	57,82	491.470,00		0,31%	0,31%
RECORDATI IND-NEW	3.600	EUR	48,70	175.320,00		0,11%	0,11%
SNAM SPA	64.080	EUR	4,13	264.714,48		0,17%	0,17%
TELECOM ITALIA	334.299	EUR	0,22	74.715,83		0,05%	0,05%
TERNA	42.584	EUR	7,22	307.371,31		0,20%	0,19%
UNICREDIT SPA	46.494	EUR	34,60	1.608.924,87		1,02%	1,01%
				9.580.877,78		6,10%	6,04%
Luxembourg (Grand-Duché)							
ARCELORMITTAL	15.290	EUR	21,37	326.747,30		0,21%	0,21%
EUROFINS SCIENTIFIC	3.890	EUR	46,55	181.079,50		0,12%	0,11%
INPOST S.A.	6.000	EUR	16,46	98.760,00		0,06%	0,06%
TENARIS SA	12.700	EUR	13,91	176.720,50		0,11%	0,11%
				783.307,30		0,50%	0,49%
Pays-Bas							
ABN AMRO DR	10.452	EUR	15,35	160.438,20		0,10%	0,10%
ADYEN N.V.	667	EUR	1.113,20	742.504,40		0,47%	0,47%
AERCAP HOLDINGS NV	6.350	USD	93,20	552.199,67		0,35%	0,35%
AIRBUS	17.950	EUR	128,26	2.302.267,00		1,47%	1,45%
AKZO NOBEL NV	5.120	EUR	56,78	290.713,60		0,19%	0,18%
ARGEN-X N.V.	1.890	EUR	408,60	772.254,00		0,49%	0,49%
ASM INTERNATIONAL	1.410	EUR	711,80	1.003.638,00		0,64%	0,63%
ASML HOLDING NV	12.150	EUR	964,20	11.715.030,00		7,46%	7,38%
ASR	4.500	EUR	44,51	200.295,00		0,13%	0,13%
BESI	2.400	EUR	156,15	374.760,00		0,24%	0,24%
DAVIDE CAMP MIL	19.870	EUR	8,82	175.332,88		0,11%	0,11%
EURONEXT NV	2.287	EUR	86,50	197.825,50		0,13%	0,12%
EXOR RG	2.969	EUR	97,70	290.071,30		0,18%	0,18%
FERRARI NV	3.860	EUR	380,70	1.469.502,00		0,94%	0,93%
FERROVIAL SE	16.427	EUR	36,26	595.643,02		0,38%	0,38%
HEINEKEN	3.682	EUR	73,65	271.179,30		0,17%	0,17%
HEINEKEN-	8.630	EUR	90,30	779.289,00		0,50%	0,49%
IMCD N.V.	1.650	EUR	129,30	213.345,00		0,14%	0,13%
ING GROUP	99.480	EUR	15,96	1.587.899,76		1,01%	1,00%
JDE PEETS	3.100	EUR	18,60	57.660,00		0,04%	0,04%
KONINKLIJKE AHOLD	29.545	EUR	27,59	815.146,55		0,52%	0,51%
KPN NEW	115.400	EUR	3,58	413.132,00		0,26%	0,26%
NN GROUP NV	8.370	EUR	43,45	363.676,50		0,23%	0,23%
OCI	3.050	EUR	22,79	69.509,50		0,04%	0,04%
PHILIPS NV	25.854	EUR	23,59	609.895,86		0,39%	0,38%
PROSUS NV	44.164	EUR	33,26	1.468.894,64		0,94%	0,93%
QIAGEN	6.260	EUR	38,55	241.323,00		0,15%	0,15%
RANDSTAD N.V.	2.770	EUR	42,33	117.254,10		0,07%	0,07%
STELLANTIS N.V.	67.700	EUR	18,47	1.250.419,00		0,80%	0,79%
STMICROELECTRONICS	21.458	EUR	36,88	791.263,75		0,50%	0,50%
UNIVERSAL MUSIC	25.155	EUR	27,78	698.805,90		0,45%	0,44%

DPAM B
Equities EMU Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
WOLTERS KLUWER	7.568	EUR	154,80	1.171.526,40		0,75%	0,74%
				31.762.694,83		20,23%	20,02%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	94.747	EUR	3,50	331.519,75		0,21%	0,21%
GALP ENERGIA -B-	15.500	EUR	19,72	305.660,00		0,19%	0,19%
JERONIMO	7.679	EUR	18,25	140.141,75		0,09%	0,09%
				777.321,50		0,50%	0,49%
<u>Total - Actions</u>				<u>156.980.414,58</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,92%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				156.980.414,58		100,00%	98,92%
Total - portefeuille				156.980.414,58		100,00%	98,92%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		EUR		1.267.654,30			0,80%
Banque Degroof Petercam		USD		13.294,45			0,01%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		4.347,01			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		140,38			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		USD		39,31			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				1.285.475,45			0,81%
Total - Dépôts et Liquidités				1.285.475,45			0,81%
Créances et dettes diverses				425.744,15			0,27%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				158.691.634,18			100,00%

20.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	31,26%
ALLEMAGNE	25,80%
PAYS-BAS	20,23%
ESPAGNE	7,65%
ITALIE	6,10%
FINLANDE	3,05%
BELGIQUE	2,40%
IRLANDE	1,05%
AUTRICHE	0,58%
PORTUGAL	0,50%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	0,50%
SUISSE	0,40%
ROYAUME-UNI	0,29%
BERMUDES	0,19%
Total	100,00%

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

20.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	10,13%
BANQUES	8,95%
PHARMACIE - COSMETIQUE	7,56%
IT & INTERNET	7,05%
TEXTILE & HABILEMENT	6,22%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	5,95%
SOURCES D'ENERGIE	5,25%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	4,64%
PRODUITS CHIMIQUES	4,17%
PETROLE & DERIVES	4,12%
VEHICULES ROUTIERS	4,08%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	3,95%
TELECOMMUNICATIONS	3,77%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,17%
DIVERS BIENS DE CAPITALX	2,58%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,54%
BOISSONS & TABACS	2,25%
DIFFUSION & EDITION	1,86%
DISTRIBUTION	1,80%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	1,33%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,24%
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,23%
TRANSPORT & CIRCULATION	0,99%
IMMOBILIER	0,98%
BIENS DE CONSOMMATION	0,59%
PNEUS & CAOUTCHOUC	0,57%
BIOTECHNOLOGIE	0,53%
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,48%
TRANSPORTS AERIENS	0,40%
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	0,36%
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,28%
DIVERS	0,25%
SERVICES DIVERS	0,23%
METAUX NON-FERREUX	0,18%
LOISIRS & TOURISME	0,13%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,09%
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,05%
FINANCE DIVERS	0,05%
TOTAL	100,00%

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

20.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	1.944.725,77		1.944.725,77
Ventes	11.796.590,44		11.796.590,44
Total 1	13.741.316,21		13.741.316,21
Souscriptions	6.265.575,25		6.265.575,25
Remboursements	18.259.873,89		18.259.873,89
Total 2	24.525.449,14		24.525.449,14
Moyenne de référence de l'actif net total	161.587.350,63		161.587.350,63
Taux de rotation	-6,67%		-6,67%

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.

20.8. MONTANT DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX POSITIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Engagements sur futures

Dénomination	Devises	En devises	En EUR	Lot-size	Date de réalisation
EUROSTOXX 50 FUTURE	EUR	1.712.907,00	1.712.907,00	10,00	27/06/2024

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A (Dis)	727,00	4.598,00	5.240,03	753,05	1.575,00	4.418,09	324,93	1.275,00	3.468,02
B (Cap)	956,63	72.963,66	194.400,32	16.280,99	38.929,51	171.751,80	928,89	7.643,06	165.037,64
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	34.324,00	30.988,00	71.608,12	97.545,00	17.043,33	152.109,79	4.971,00	8.892,00	148.188,79
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	8.866,02	33.893,48	30.382,80	13.297,19	8.208,21	35.471,78	1.277,72	8.462,51	28.286,99
N (Cap)	17.753,92	94.721,71	178.036,01	1.183,03	41.492,80	137.726,24	250,00	52.129,93	85.846,30
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87,50	0,00	87,50
TOTAL			479.667,28			501.477,70			430.915,24

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A (Dis)	92.171,67	569.724,72	102.411,44	219.375,38	48.427,50	188.193,82	
B (Cap)	139.357,47	9.936.333,00	2.506.509,08	5.885.591,79	161.605,53	1.314.579,47	
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
F (Cap)	20.992.494,67	17.308.389,16	62.077.452,53	10.708.341,64	3.550.197,31	6.412.510,39	
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
M (Dis)	1.122.585,30	4.215.601,14	1.814.910,23	1.118.190,11	187.603,38	1.291.024,58	
N (Cap)	2.714.918,07	13.038.702,12	182.117,07	6.575.430,10	46.325,00	9.053.565,63	
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	2.271.416,53	0,00	
TOTAL	25.061.527,18	45.068.750,14	66.683.400,35	24.506.929,02	6.265.575,25	18.259.873,89	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A (Dis)	95.919.664,72	123,46	157.642.229,59	143,15	158.691.634,18	151,91
B (Cap)		137,04		162,28		175,76
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		560,95		666,33		722,8
I		0		0		0
J (Cap)		0		0		0
M (Dis)		123,98		143,78		152,46
N (Cap)		138,72		164,69		178,62
P (Cap)		0		0		27.441,99
TOTAL	95.919.664,72		157.642.229,59		158.691.634,18	

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

20.10. PERFORMANCES

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

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

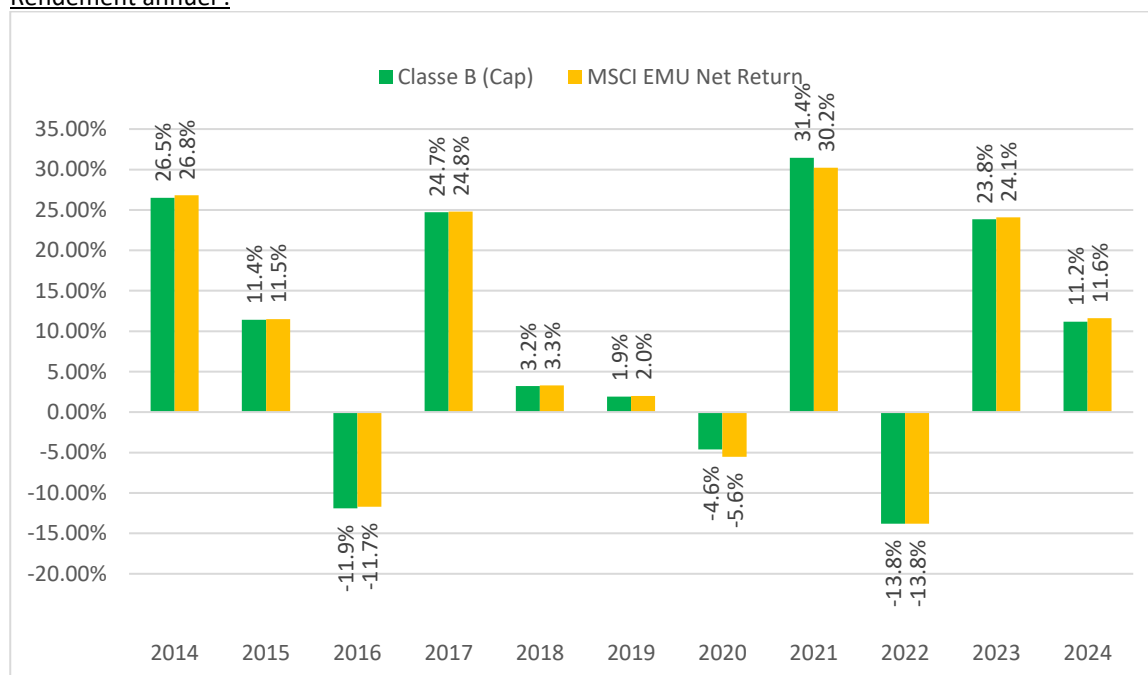
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B (Cap)

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI EMU Net Return	11,60 % (en EUR)	6,07 % (en EUR)	7,98 % (en EUR)	6,62 % (en EUR)	15/04/1998	4,42 % (en EUR)

Classe A (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A (Dis)	11,16 % (en EUR)	5,90 % (en EUR)	8,26 % (en EUR)		09/11/2016	8,09 % (en EUR)

Classe B (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B (Cap)	11,18 % (en EUR)	5,88 % (en EUR)	8,27 % (en EUR)	6,72 % (en EUR)	15/04/1998	4,06 % (en EUR)

Classe F (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F (Cap)	11,53 % (en EUR)	6,20 % (en EUR)	8,59 % (en EUR)	6,97 % (en EUR)	20/12/2007	3,98 % (en EUR)

Classe M (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M (Dis)	11,42 % (en EUR)	6,11 % (en EUR)	8,51 % (en EUR)		29/12/2017	6,79 % (en EUR)

Classe N (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N (Cap)	11,48 % (en EUR)	6,16 % (en EUR)	8,55 % (en EUR)		29/12/2017	6,83 % (en EUR)

20.11. FRAIS

Frais récurrents

Classe A (Dis) - BE6289162701:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,75 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,09 %

Classe B (Cap) - BE6278392673:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,71 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,09 %

Classe F (Cap) - BE0947573771:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,39 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,09 %

Classe M (Dis) - BE6299528578:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,50 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,09 %

Classe N (Cap) - BE6299529584:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,43 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,09 %

Classe P (Cap) - BE6249813062:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,14 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,09 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 34,60% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

20.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

20.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2016/2017 2,53 EUR

2018 classe A 3,55 EUR
classe M 3,90 EUR

2019 classe A 2,40 EUR
classe M 2,73 EUR

2021 classe A 2,55 EUR
classe M 2,55 EUR

2022 classe A 2,76 EUR
classe M 3,07 EUR

2023 classe A 3,15 EUR
classe M 3,48 EUR

20.12.2. Restrictions d'investissement et dépassements

Entre les Dates VNI du 05/02/2024 et du 06/02/2024, un dépassement passif du prospectus a été ouvert dans le compartiment DPAM B Equities EMU Index. En effet, le compartiment ne doit être investi que dans des émissions de l'indice MSCI EMU. A la date de VNI du 05/02/2024, suite à une scission, le fonds a reçu des parts de PLUXEE FRANCE SA qui ne fait pas partie de l'indice. Le gérant a vendu les actions dès leur arrivée dans le fonds.

20.12.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

21.INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD EX JAPAN, EUROPE & USA INDEX

21.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : Le 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entièreté du patrimoine du compartiment DPAM CAPITAL B Equities World ex Japan, Europe & USA Index de la sicav DPAM CAPITAL B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période : Le prix de souscription initial correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM CAPITAL B Equities World ex Japan, Europe & USA Index de la sicav DPAM CAPITAL B datée du 1er avril 2022.

21.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

21.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif est de procurer à ses actionnaires un rendement global aussi élevé que possible, l'accent étant mis sur les investissements en actions du Bassin pacifique (hors Japon), du Canada et d'Israël.

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.

Politique de placement

Le compartiment est un compartiment au sens de l'article 6 du Règlement SFDR 2019/2088.

21.1.4. Indice et benchmark

MSCI World ex JEU Net Return : Indice composite basé sur les indices MSCI [Daily Total Return Net] Australie, Canada, Hongkong, Nouvelle Zélande, Singapour, et Israël de MSCI Inc. Ce benchmark est utilisé dans le cadre de la gestion du compartiment.

MSCI World ex JEU Net Return couvre environ 85 % de la capitalisation de marché flottant des pays de la zone Australie, Canada, Hongkong, Nouvelle Zélande, Singapour et Israël inclus dans l'indice.

Des informations supplémentaires sur cet indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com. La performance de l'indice de référence est calculée en réinvestissant les dividendes nets (Net Return).

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

Le « tracking error » (erreur de suivi) est de l'ordre 1,4%.

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

21.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

L'indice de référence du compartiment DPAM B Equities World Ex-JEU Index est le MSCI Daily Net Total Return Index Australia, Canada, Hong Kong, New Zealand, Singapore and Israel. L'indice de référence, dividendes nets de précompte local réinvestis, est basé sur la capitalisation boursière des indices MSCI pour l'Australie, le Canada, Hong Kong, la Nouvelle-Zélande, Singapour et Israël.

L'indice comptait **208** positions à la fin du semestre. La valeur de l'indice peut être consultée sur le site web de MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. La composition de ses indices peut être consultée sur le site web de MSCI, www.msci.com/constituents.

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

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

21.1.6. Politique future

Comme par le passé, le compartiment DPAM B Equities World Ex-JEU Index poursuivra une politique d'investissement basée sur une indexation géographique et sectorielle. L'indice de référence reste inchangé.

21.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4

21.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		65.385.213,08	86.494.425,91
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	65.324.634,02	86.259.167,24
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	65.180.878,26	86.088.659,87
a.	Actions	65.180.878,26	86.088.659,87
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts	143.755,76	170.507,37
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-86.266,47	138.103,46
A.	Créances	1.101.135,76	3.439.850,38
a.	Montants à recevoir	911.902,20	3.105.501,21
d.	Autres	189.233,56	334.349,17
B.	Dettes	-1.187.402,23	-3.301.746,92
a.	Montants à payer (-)	-969.866,36	-3.039.672,68
c.	Emprunts (-)	-139.658,43	-161.206,65
e.	Autres (-)	-77.877,44	-100.867,59
V.	Dépôts et liquidités	146.845,53	97.155,21
A.	Avoirs bancaires à vue	146.845,53	97.155,21
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		65.385.213,08	86.494.425,91
A.	Capital	64.835.722,14	90.167.661,62
B.	Participations au résultat	-20.175,02	-152.803,84
C.	Résultat reporté	-1.800.474,75	-5.153.922,89
D.	Résultat de la période	2.370.140,71	1.633.491,02

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

21.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	1.433.276,97	42.634,01
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	1.452.614,46	73.181,66
a.	Actions	1.452.614,46	73.181,66
	Gain réalisé	1.803.875,41	1.839.967,36
	Perte réalisée	-1.884.164,15	-1.949.690,47
	Gain/Perte non-réalisé	1.532.903,20	182.904,77
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts	-6.713,75	-17.953,91
	Gain réalisé	1.393,81	3.047,63
	Perte réalisée	-1.717,04	-4.607,44
	Gain/Perte non-réalisé	-6.390,52	-16.394,10
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-12.623,74	-12.593,74
b.	Autres positions et opérations de change	-12.623,74	-12.593,74
iv.	Autres	-12.623,74	-12.593,74
	Gain /Perte réalisée	-12.952,97	-16.732,18
	Gain /Perte non-réalisée	329,23	4.138,44
II.	Produits et charges des placements	1.097.518,66	1.808.258,92
A.	Dividendes	1.189.302,14	1.986.464,67
B.	Intérêts (+/-)	3.945,18	6.074,71
b.	Dépôts et liquidités	3.945,18	6.074,71
	Intérêts d'emprunts (-)	-4.289,79	-6.174,91
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-101.913,27	-178.105,55
	D'origine étrangère	-101.913,27	-178.105,55
F.	Autres produits provenant des placements	10.474,40	
III.	Autres produits	22.294,92	34.420,07
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	22.294,92	34.420,07
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-182.949,84	-251.821,98
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-44.087,63	-41.226,09
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-19.981,66	-29.990,53
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-100.369,39	-157.888,54
a.	Gestion financière	-85.690,44	-135.973,88
	Classe A (Dis)	-1.730,56	-13.893,36
	Classe B (Cap)	-11.296,85	-16.909,43
	Classe F (Cap)	-71.683,51	-102.953,45
	Classe N (Cap)	-979,52	-2.217,64
b.	Gestion administrative et comptable	-14.678,95	-21.914,66
E.	Frais administratifs (-)	-7.380,07	-7.703,66
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-25,59	-558,18
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-43,99	-49,53
H.	Services et biens divers (-)	-3.771,64	-5.154,26
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-5.177,69	-7.897,95
	Classe A (Dis)	-139,47	-1.299,18
	Classe B (Cap)	-2.107,19	-2.804,56
	Classe F (Cap)	-2.839,29	-3.661,14
	Classe N (Cap)	-33,17	-133,07
	Classe P (Cap)	-58,57	
K.	Autres charges (-)	-2.112,18	-1.353,24
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		936.863,74	1.590.857,01
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	2.370.140,71	1.633.491,02
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	2.370.140,71	1.633.491,02

21.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Australie							
AMPOL	3.850	AUD	32,61	77.820,93		0,12%	0,12%
ANZ GROUP HOLDINGS	54.350	AUD	28,45	958.443,87		1,47%	1,47%
APA GRP	23.300	AUD	7,98	115.250,73		0,18%	0,18%
ARISTOCRAT LEISURE	10.141	AUD	50,04	314.545,12		0,48%	0,48%
ASX LIMITED	3.250	AUD	59,69	120.245,77		0,18%	0,18%
AURIZON HOLDINGS	29.000	AUD	3,65	65.610,86		0,10%	0,10%
BHP GROUP LIMITED	92.800	AUD	43,30	2.490.696,09		3,81%	3,81%
BHP STEEL	8.900	AUD	20,24	111.656,85		0,17%	0,17%
BRAMBLES	25.500	AUD	14,24	225.079,03		0,34%	0,34%
CAR GROUP LIMITED	7.000	AUD	34,67	150.430,79		0,23%	0,23%
COCHLEAR	1.200	AUD	322,56	239.925,62		0,37%	0,37%
COLES GRP	25.600	AUD	16,99	269.598,96		0,41%	0,41%
COMMONWEALTH BANK	30.880	AUD	126,20	2.415.580,49		3,70%	3,69%
COMPUTERSHARE	10.200	AUD	26,47	167.355,11		0,26%	0,26%
CSL	8.780	AUD	292,60	1.592.405,63		2,44%	2,44%
DEXUS	21.892	AUD	6,51	88.338,76		0,14%	0,14%
ENDEAVOUR GRP RG	31.100	AUD	4,96	95.615,20		0,15%	0,15%
FORTESCUE LTD	31.000	AUD	21,76	418.124,34		0,64%	0,64%
GOODMAN GROUP	31.722	AUD	35,01	688.394,73		1,05%	1,05%
GPT GRP	28.273	AUD	4,02	70.450,29		0,11%	0,11%
INSURANCE AUSTRALIA	45.319	AUD	7,11	199.726,08		0,31%	0,31%
MACQUARIE GRP	6.664	AUD	203,16	839.185,67		1,28%	1,28%
MEDIBANK PRIVATE LTD	54.400	AUD	3,69	124.425,71		0,19%	0,19%
MINERAL RESOURCES	3.050	AUD	54,94	103.865,99		0,16%	0,16%
MIRVAC GROUP	74.136	AUD	1,85	85.242,84		0,13%	0,13%
NATIONAL AUSTRAL. BK	56.650	AUD	36,07	1.266.575,03		1,94%	1,94%
NORTHERN STAR RES	20.500	AUD	12,90	163.918,68		0,25%	0,25%
ORICA	9.300	AUD	17,67	101.860,16		0,16%	0,16%
ORIGIN ENERGY	32.000	AUD	10,93	216.797,87		0,33%	0,33%
PILBARA MINERA	49.000	AUD	3,08	93.547,39		0,14%	0,14%
PRO MEDICUS	1.100	AUD	135,66	92.497,37		0,14%	0,14%
QANTAS AIRWAYS	14.555	AUD	5,91	53.319,31		0,08%	0,08%
QBE INSURANCE GROUP	26.960	AUD	17,06	285.091,18		0,44%	0,44%
RAMSAY HEALTH CARE	3.600	AUD	46,70	104.208,76		0,16%	0,16%
REA GROUP	1.050	AUD	191,18	124.427,57		0,19%	0,19%
REECE LTD	3.700	AUD	24,90	57.106,55		0,09%	0,09%
RIO TINTO	6.930	AUD	120,67	518.343,21		0,79%	0,79%
SANTOS	59.936	AUD	7,63	283.463,51		0,43%	0,43%
SCENTRE GROUP	101.349	AUD	3,16	198.514,13		0,30%	0,30%
SEEK LTD	6.500	AUD	21,11	85.052,38		0,13%	0,13%
SEVEN GRP HLDGS	4.000	AUD	37,24	92.332,49		0,14%	0,14%
SONIC HEALTHCARE	7.430	AUD	25,66	118.176,28		0,18%	0,18%
SOUTH32	82.000	AUD	3,71	188.570,01		0,29%	0,29%
STOCKLAND STAPLED	44.700	AUD	4,25	117.755,53		0,18%	0,18%
SUNCORP GROUP LTD	22.933	AUD	17,13	243.502,32		0,37%	0,37%
TELSTRA GROUP LIMIT	72.500	AUD	3,61	162.229,59		0,25%	0,25%
THE LOTTERY	39.663	AUD	5,08	124.891,86		0,19%	0,19%
TRANSURBAN GROUP	58.500	AUD	12,39	449.274,78		0,69%	0,69%
TREASURY WINE	13.756	AUD	12,13	103.427,93		0,16%	0,16%
VICINITY CENTRES	63.646	AUD	1,88	74.167,53		0,11%	0,11%
W.H.SOUL PATTINS	4.800	AUD	32,92	97.945,83		0,15%	0,15%
WESTFARMERS	21.000	AUD	65,16	848.174,55		1,30%	1,30%
WESTPAC	64.250	AUD	27,21	1.083.643,77		1,66%	1,66%
WISETECH GL	3.250	AUD	95,10	191.579,37		0,29%	0,29%
WOODSIDE ENERGY GRP	34.600	AUD	28,25	605.869,96		0,93%	0,93%
WOOLWORTHS GROUP LTD	22.000	AUD	33,57	457.782,19		0,70%	0,70%
				20.632.062,55		31,58%	31,55%

DPAM B

Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Bermudes							
CK INFRASTRUCTURE	27.500	HKD	44,10	144.679,86		0,22%	0,22%
HONGKONG LAND HLDGS	22.100	USD	3,24	66.735,64		0,10%	0,10%
JARDINE	2.700	USD	35,44	89.182,16		0,14%	0,14%
				300.597,66		0,46%	0,46%
Canada							
1ST QUANTUM MINLS	13.530	CAD	17,97	165.021,28		0,25%	0,25%
AGNICO EAGLE MINES	9.251	CAD	89,48	561.834,92		0,86%	0,86%
AIR CANADA VTG	2.400	CAD	17,90	29.158,04		0,04%	0,04%
ALIM COUCHE-TARD	13.800	CAD	76,77	719.059,29		1,10%	1,10%
ALTAGAS LTD	5.900	CAD	30,91	123.778,46		0,19%	0,19%
ARC RESOURCES LTD	10.400	CAD	24,41	172.303,93		0,26%	0,26%
BANK OF NOVA SCOTIA	22.100	CAD	62,58	938.689,38		1,44%	1,44%
BARRICK	32.481	CAD	22,82	503.082,38		0,77%	0,77%
BCE	1.092	CAD	44,31	32.841,16		0,05%	0,05%
BROOKFIELD CORP	25.158	CAD	56,90	971.588,69		1,49%	1,49%
BROOKFIELD RG-A-WI	6.340	CAD	52,08	224.106,42		0,34%	0,34%
BROOKFIELD RN CORP A	2.750	USD	27,74	71.098,37		0,11%	0,11%
BRP INC	850	CAD	87,65	50.566,74		0,08%	0,08%
CAE	7.735	CAD	25,41	133.400,99		0,20%	0,20%
CAMECO	8.000	CAD	67,31	365.480,03		0,56%	0,56%
CANADIAN APARTMENT	1.700	CAD	44,45	51.287,88		0,08%	0,08%
CANADIAN IMPERIAL BK	17.350	CAD	65,05	766.021,31		1,17%	1,17%
CANADIAN NAT RAILWAY	9.940	CAD	161,66	1.090.644,04		1,67%	1,67%
CANADIAN NAT RES LTD	39.000	CAD	48,73	1.289.897,17		1,97%	1,97%
CANADIAN PACIFIC	17.030	CAD	107,74	1.245.333,56		1,91%	1,90%
CANADIAN TIRE CORP	930	CAD	135,74	85.681,07		0,13%	0,13%
CANADIAN UTILITIES	2.856	CAD	29,55	57.280,89		0,09%	0,09%
CCL INDUSTRIES B	2.600	CAD	71,94	126.951,51		0,19%	0,19%
CENOVUS ENERGY INC	25.739	CAD	26,89	469.760,55		0,72%	0,72%
CGI INC	3.700	CAD	136,55	342.915,80		0,52%	0,52%
CONSTELLATION SOFTW	373	CAD	3.941,88	997.944,30		1,53%	1,53%
DESCARTES SYSTEMS	1.500	CAD	132,55	134.947,57		0,21%	0,21%
DOLLARAMA	5.240	CAD	124,91	444.245,02		0,68%	0,68%
ELEMENT FINANCIAL	7.700	CAD	24,89	130.079,75		0,20%	0,20%
EMERA	5.400	CAD	45,65	167.312,59		0,26%	0,26%
EMPIRE CO LTD	2.600	CAD	34,97	61.711,07		0,09%	0,09%
ENBRIDGE	38.750	CAD	48,67	1.280.050,57		1,96%	1,96%
FAIRFAX FINANCIAL	375	CAD	1.556,33	396.120,24		0,61%	0,61%
FIRSTSERVICE CORP	630	CAD	208,20	89.025,69		0,14%	0,14%
FORTIS	8.644	CAD	53,17	311.943,18		0,48%	0,48%
FRANCO-NEVADA	3.500	CAD	162,20	385.312,38		0,59%	0,59%
GEORGE WESTON	1.102	CAD	196,79	147.190,13		0,23%	0,23%
GFL ENVIRONMENTAL	3.850	CAD	53,28	139.225,57		0,21%	0,21%
GILDAN ACTIVEWEAR	2.586	CAD	51,89	91.076,49		0,14%	0,14%
GREAT WEST LIFECO	5.519	CAD	39,91	149.498,28		0,23%	0,23%
HYDRO ONE	5.800	CAD	39,85	156.873,79		0,24%	0,24%
IA FINANCIAL CORP	1.627	CAD	85,91	94.869,22		0,15%	0,15%
IGM FINANCIAL INC	1.200	CAD	37,77	30.762,55		0,05%	0,05%
IMPERIAL OIL	3.631	CAD	93,28	229.884,06		0,35%	0,35%
INTACT FINANCIAL	3.200	CAD	228,01	495.219,74		0,76%	0,76%
IVANHOE MINES -A-	12.450	CAD	17,65	149.144,81		0,23%	0,23%
KEYERA	4.200	CAD	37,89	108.011,00		0,17%	0,17%
KINROSS GOLD	22.068	CAD	11,39	170.600,69		0,26%	0,26%
LOBLAW COMPANIES	2.870	CAD	158,70	309.138,36		0,47%	0,47%
LUNDIN MINING	12.100	CAD	15,23	125.077,54		0,19%	0,19%
MAGNA INTERNATIONAL	5.081	CAD	57,34	197.742,93		0,30%	0,30%
MANULIFE FINANCIAL	33.200	CAD	36,43	820.902,03		1,26%	1,26%
MEG ENERGY	4.500	CAD	29,27	89.398,31		0,14%	0,14%
METRO INC	4.071	CAD	75,79	209.414,66		0,32%	0,32%
MONTREAL	13.550	CAD	114,83	1.056.060,34		1,62%	1,62%
NATIONAL BANK CANADA	6.150	CAD	108,51	452.938,20		0,69%	0,69%
NORTHLAND POWER INC	4.400	CAD	23,52	70.239,93		0,11%	0,11%
NUTRIEN LTD	9.200	CAD	69,65	434.913,63		0,67%	0,67%
ONEX CORP	1.100	CAD	93,02	69.448,54		0,11%	0,11%
OPEN TEXT	4.624	CAD	41,08	128.926,54		0,20%	0,20%
PAN AMERICAN SILVER	6.700	CAD	27,19	123.645,43		0,19%	0,19%

DPAM B
Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
PARKLAND	2.900	CAD	38,35	75.484,44		0,12%	0,12%
PEMBINA PIPELINE	10.321	CAD	50,76	355.580,11		0,54%	0,54%
POWER	10.750	CAD	38,02	277.405,23		0,42%	0,42%
QUEBECOR INC -B-	2.900	CAD	28,87	56.824,92		0,09%	0,09%
RB GLOBAL INC	3.400	CAD	104,34	240.781,89		0,37%	0,37%
RESTAURANT BRANDS	5.400	USD	70,29	353.759,26		0,54%	0,54%
RIOCAN REAL ESTATE	1.772	CAD	16,81	20.217,41		0,03%	0,03%
ROGERS COMMUNICATION	7.005	CAD	50,60	240.576,24		0,37%	0,37%
ROYAL BANK CANADA	25.670	CAD	145,65	2.537.642,45		3,88%	3,88%
SAPUTO	5.182	CAD	30,72	108.046,99		0,17%	0,17%
SHOPIFY INC -A-	22.340	USD	64,63	1.345.667,74		2,06%	2,06%
STANTEC INC	2.000	CAD	114,53	155.468,83		0,24%	0,24%
SUNCOR ENERGY INC	23.800	USD	38,22	847.789,74		1,30%	1,30%
SUN LIFE FINANCIAL	10.600	CAD	67,08	482.606,31		0,74%	0,74%
TC ENERGY CORP	18.900	CAD	51,86	665.255,37		1,02%	1,02%
TECK RESOURCES B LTD	8.600	USD	48,15	385.935,97		0,59%	0,59%
TELUS	9.200	CAD	20,71	129.318,90		0,20%	0,20%
TFI INTL	1.460	CAD	198,64	196.840,13		0,30%	0,30%
THOMSON REUTERS CORP	2.873	CAD	230,61	449.684,41		0,69%	0,69%
TMX GROUP LTD	5.500	CAD	38,08	142.152,24		0,22%	0,22%
TOROMONT INDUSTRIES	1.400	CAD	121,13	115.099,60		0,18%	0,18%
TORONTO DOMINION BK	32.300	CAD	75,20	1.648.596,74		2,52%	2,52%
TOURMALINE OIL	6.100	CAD	62,05	256.900,94		0,39%	0,39%
WEST FRASER TIMBER	1.020	CAD	105,07	72.739,95		0,11%	0,11%
WHEATON PRECIOUS MET	8.450	CAD	71,73	411.387,99		0,63%	0,63%
WSP GLOBAL	2.350	CAD	213,03	339.783,83		0,52%	0,52%
				32.948.226,62		50,44%	50,39%
Hongkong							
AIA GROUP LTD	204.400	HKD	53,00	1.292.389,92		1,98%	1,98%
BOC HONG KONG	65.556	HKD	24,05	188.089,40		0,29%	0,29%
GALAXY ENTERTAINMENT	42.000	HKD	36,40	182.384,31		0,28%	0,28%
HANG SENG BANK	14.500	HKD	100,40	173.675,48		0,27%	0,27%
HENDERSON LAND DEV	22.901	HKD	20,95	57.236,79		0,09%	0,09%
HK CHINA GAS	315.291	HKD	5,94	223.426,57		0,34%	0,34%
HONG KONG EXCH CLEAR	22.323	HKD	250,20	666.310,51		1,02%	1,02%
LINK REIT	42.500	HKD	30,35	153.880,80		0,24%	0,24%
MTR CORP	31.471	HKD	24,65	92.547,41		0,14%	0,14%
POWER ASSETS HLDGS	38.400	HKD	42,25	193.550,70		0,30%	0,30%
SINO LAND CO	75.531	HKD	8,05	72.536,72		0,11%	0,11%
SUN HUNG KAI PROP	26.300	HKD	67,55	211.942,43		0,32%	0,32%
SWIRE PACIFIC	6.998	HKD	69,00	57.604,95		0,09%	0,09%
SWIRE PROPERTIES	15.600	HKD	12,44	23.151,64		0,04%	0,04%
TECHTRONIC INDUSTRIE	26.500	HKD	89,20	281.998,97		0,43%	0,43%
WHARF	20.000	HKD	21,95	52.372,26		0,08%	0,08%
				3.923.098,86		6,01%	6,00%
Irlande							
JAMES HARDIES IND	8.400	AUD	47,92	249.505,98		0,38%	0,38%
				249.505,98		0,38%	0,38%
Israël							
AZRIELI GROUP	868	ILS	219,70	47.232,10		0,07%	0,07%
BANK HAPOALIM B.M	24.550	ILS	33,43	203.270,96		0,31%	0,31%
BANK LEUMI LE-ISRAEL	26.430	ILS	30,87	202.079,03		0,31%	0,31%
CHECK POINT	1.560	USD	165,00	239.899,34		0,37%	0,37%
CYBER-ARK SOFTWARE	740	USD	269,67	185.987,98		0,28%	0,28%
GLOBAL-E ONLINE LTD.	1.600	USD	36,97	55.130,25		0,08%	0,08%
ISRAEL DISCOUNT BANK	22.900	ILS	19,06	108.105,02		0,17%	0,17%
MIZRAHI TEFAHOT BANK	2.800	ILS	129,50	89.808,05		0,14%	0,14%
MONDAY.COM LTD	700	USD	239,97	156.558,09		0,24%	0,24%
NICE SYSTEMS	1.230	ILS	642,50	195.733,75		0,30%	0,30%
TEVA-ADR-	21.100	USD	16,34	321.332,77		0,49%	0,49%
WIX.COM LTD	950	USD	157,32	139.292,60		0,21%	0,21%
				1.944.429,94		2,98%	2,97%

Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Caïmanes							
CK ASSET HL	39.500	HKD	29,25	137.835,08		0,21%	0,21%
CK HUTCHISON HLDGS	49.424	HKD	37,40	220.519,14		0,34%	0,34%
FUTU HLDG SP ADR-A	900	USD	64,17	53.826,37		0,08%	0,08%
GRAB HOLDINGS	41.200	USD	3,53	135.547,79		0,21%	0,21%
HKT LTD	68.922	HKD	8,76	72.027,57		0,11%	0,11%
SANDS CHINA REG S	37.839	HKD	16,28	73.490,44		0,11%	0,11%
SEA SP ADR	6.520	USD	69,39	421.662,52		0,65%	0,64%
SITC INTL HLDGS	22.000	HKD	21,20	55.641,05		0,09%	0,09%
WHARF REIC	32.758	HKD	20,70	80.895,53		0,12%	0,12%
WH GRP-144A-S	154.000	HKD	5,14	94.432,32		0,14%	0,14%
				1.345.877,81		2,06%	2,06%
Nouvelle-Zélande							
AUCKLD INTL AIRP	25.818	NZD	7,65	111.744,10		0,17%	0,17%
FISH PAYK HEALTH	10.750	NZD	29,95	182.157,00		0,28%	0,28%
MERCURY NZ	16.000	NZD	6,71	60.741,16		0,09%	0,09%
MERIDIAN ENERGY LTD	22.000	NZD	6,60	82.149,93		0,13%	0,13%
SPARK NEW ZEALAND	30.500	NZD	4,09	70.577,09		0,11%	0,11%
XERO LTD	2.562	AUD	134,70	213.910,25		0,33%	0,33%
				721.279,53		1,10%	1,10%
Singapour							
CAPITALAND ASCENDAS	70.073	SGD	2,54	122.179,80		0,19%	0,19%
CAPITALAND INV	42.820	SGD	2,65	77.894,63		0,12%	0,12%
DBS GROUP HOLD	36.810	SGD	36,12	912.701,01		1,40%	1,40%
GENTING SINGAPORE	109.785	SGD	0,84	63.681,71		0,10%	0,10%
KEPPEL LTD	25.397	SGD	6,44	112.275,05		0,17%	0,17%
OVERSEA-CHINESE BK	61.292	SGD	14,50	610.079,97		0,93%	0,93%
SEMBCORP INDU	15.000	SGD	4,86	50.042,90		0,08%	0,08%
SINGAPORE AIRLINES	29.400	SGD	6,88	138.851,55		0,21%	0,21%
SINGAPORE EXCHANGE	16.700	SGD	9,39	107.645,79		0,16%	0,16%
SINGAPORE TECHNO	28.800	SGD	4,29	84.813,45		0,13%	0,13%
SINGAP TELECOM 1000	147.500	SGD	2,76	279.457,70		0,43%	0,43%
UNITED OVERSEAS BANK	22.600	SGD	31,30	485.587,78		0,74%	0,74%
WILMAR INTL LTD	33.278	SGD	3,09	70.587,97		0,11%	0,11%
				3.115.799,31		4,77%	4,77%
<u>Total - Actions</u>				<u>65.180.878,26</u>		<u>99,78%</u>	<u>99,69%</u>
<u>OPC à nombre variable de parts</u>							
Immobilier							
Non Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA							
CAPITALAND INT COMM	106.845	SGD	1,96	143.755,76		0,22%	0,22%
Total - Non Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA				143.755,76		0,22%	0,22%
Total - Immobilier				143.755,76		0,22%	0,22%
<u>Total - OPC à nombre variable de parts</u>				<u>143.755,76</u>		<u>0,22%</u>	<u>0,22%</u>
<u>Instruments financiers dérivés</u>							
Warrants							
CAD							
CONSTELLATION 23-40	505	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
				0,00		0,00%	0,00%
Total - Warrants				0,00		0,00%	0,00%
<u>Total - Instruments financiers dérivés</u>				<u>0,00</u>		<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>

DPAM B
Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				65.324.634,02		100,00%	99,91%
Total - portefeuille				65.324.634,02		100,00%	99,91%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		SGD		1.168,25			0,00%
Banque Degroof Petercam		CAD		29.305,54			0,04%
Banque Degroof Petercam		USD		20,48			0,00%
Intérêts sur CC		HKD		112,42			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		USD		18,00			0,00%
Banque Degroof Petercam		HKD		113,87			0,00%
Banque Degroof Petercam		ILS		8.620,98			0,01%
Banque Degroof Petercam		AUD		35.483,89			0,05%
Banque Degroof Petercam		NZD		206,48			0,00%
Intérêts sur CC		AUD		6,76			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		11.265,87			0,02%
Intérêts sur CC Chg.		CAD		0,17			0,00%
Intérêts sur CC		NZD		0,06			0,00%
Banque Degroof Petercam		HKD		60.522,74			0,09%
Intérêts sur CC		SGD		0,02			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				146.845,53			0,22%
Total - Dépôts et Liquidités				146.845,53			0,22%
Créances et dettes diverses				-86.266,47			-0,13%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				65.385.213,08			100,00%

21.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
CANADA	50,44%
AUSTRALIE	31,58%
HONGKONG	6,01%
SINGAPOUR	4,99%
ISRAËL	2,98%
CAÏMANES	2,06%
NOUVELLE-ZELANDE	1,10%
BERMUDES	0,46%
IRLANDE	0,38%
Total	100,00%

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

21.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
BANQUES	27,32%
PETROLE & DERIVES	9,16%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	7,34%
IT & INTERNET	7,14%
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	6,85%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	6,13%
TRANSPORT & CIRCULATION	4,70%
SOURCES D'ENERGIE	4,15%
DISTRIBUTION	3,56%
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	3,32%
IMMOBILIER	3,27%
BIOTECHNOLOGIE	2,44%
SERVICES DIVERS	1,88%
TELECOMMUNICATIONS	1,53%
PHARMACIE - COSMETIQUE	1,25%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,21%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,10%
METAUX NON-FERREUX	1,05%
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	1,05%
AGRICULTURE & PECHE	0,67%
TRANSPORTS AERIENS	0,66%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	0,54%
VEHICULES ROUTIERS	0,51%
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,48%
DIFFUSION & EDITION	0,42%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,29%
PHOTO & OPTIQUE	0,29%
LOISIRS & TOURISME	0,21%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,21%
DIVERS	0,19%
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,19%
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,18%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,17%
PRODUITS CHIMIQUES	0,16%
BOISSONS & TABACS	0,16%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	0,11%
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,11%
TOTAL	100,00%

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

21.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	5.627.481,40		5.627.481,40
Ventes	12.957.199,61		12.957.199,61
Total 1	18.584.681,01		18.584.681,01
Souscriptions	4.453.915,16		4.453.915,16
Remboursements	10.399.510,56		10.399.510,56
Total 2	14.853.425,72		14.853.425,72
Moyenne de référence de l'actif net total	65.652.946,40		65.652.946,40
Taux de rotation	5,68%		5,68%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A (Dis)	47.728,11	2.040,25	46.200,31	1.012,45	36.809,50	10.403,25	0,00	8.508,04	1.895,21
B (Cap)	2.591,00	4.815,00	38.738,03	1.535,00	13.847,00	26.426,03	4.420,00	3.461,00	27.385,03
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	66.912,00	42.996,00	245.674,20	8.742,00	92.333,00	162.083,20	6.349,80	20.280,00	148.153,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	3.462,00	3.913,30	14.190,00	0,00	8.128,00	6.062,00	0,00	2.411,00	3.651,00
P (Cap)	9,00	0,00	26,00	0,00	0,00	26,00	32,00	10,00	48,00
TOTAL			344.828,54			205.000,48			181.132,24

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A (Dis)	8.050.004,37	322.252,48	163.385,20	5.559.913,64	0,00	1.344.248,05	
B (Cap)	460.455,24	873.405,43	269.961,30	2.341.508,68	825.264,70	630.767,37	
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
F (Cap)	24.544.817,88	15.869.688,57	3.144.363,89	32.454.521,83	2.419.932,43	7.596.467,08	
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N (Cap)	644.159,88	691.569,62	0,00	1.455.850,44	0,00	437.619,46	
P (Cap)	342.865,17	0,00	0,00	0,00	1.208.718,03	390.408,60	
TOTAL	34.042.302,54	17.756.916,10	3.577.710,39	41.811.794,59	4.453.915,16	10.399.510,56	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A (Dis)	103.516.084,71	154,5	68.991.322,40	158,64	65.385.213,08	161,73
B (Cap)		171,02		180,89		187,44
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		351,53		373,01		387,16
I		0		0		0
J (Cap)		0		0		0
M (Dis)		0		0		0
N (Cap)		173,68		184,25		191,24
P (Cap)		35.600,6		37.874,18		39.359,76
TOTAL	103.516.084,71		68.991.322,40		65.385.213,08	

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

21.9. PERFORMANCES

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

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

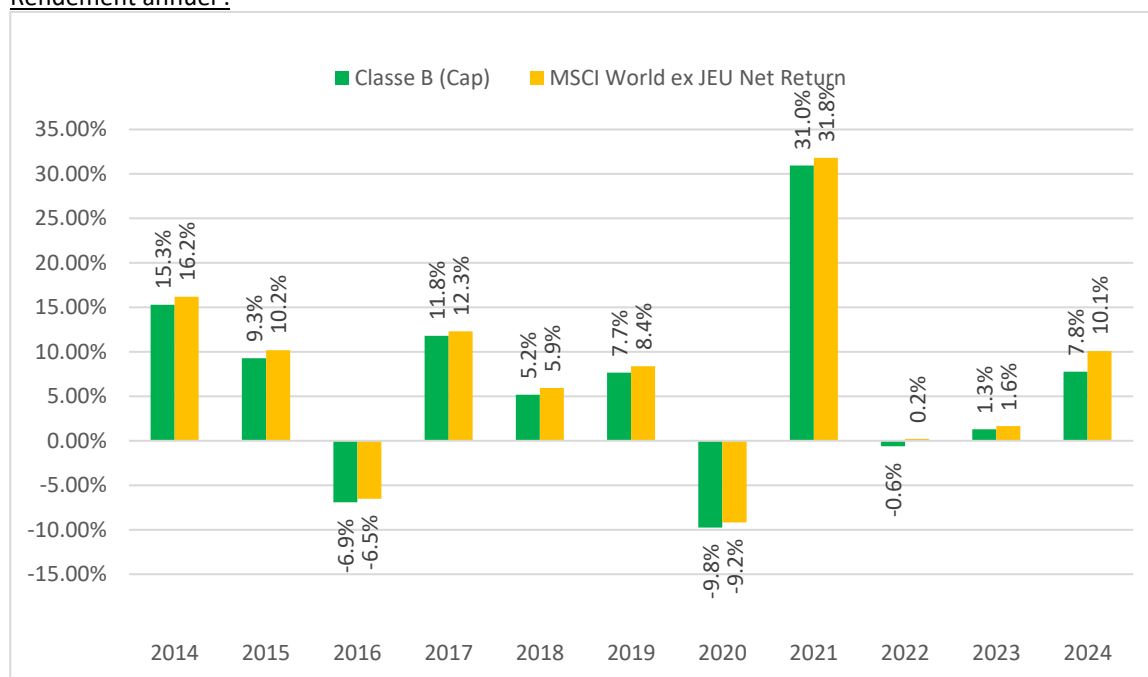
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B (Cap)

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI World ex JEU Net Return	10,09 % (en EUR)	3,90 % (en EUR)	6,07 % (en EUR)	5,96 % (en EUR)	28/03/2001	6,75 % (en EUR)

Classe A (Dis)Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A (Dis)	7,82 % (en EUR)	2,76 % (en EUR)	5,13 % (en EUR)		09/11/2016	5,78 % (en EUR)

Classe B (Cap)Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B (Cap)	7,77 % (en EUR)	2,75 % (en EUR)	5,10 % (en EUR)	5,14 % (en EUR)	28/03/2001	5,85 % (en EUR)

Classe F (Cap)Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F (Cap)	8,12 % (en EUR)	3,09 % (en EUR)	5,44 % (en EUR)	5,42 % (en EUR)	26/12/2007	4,49 % (en EUR)

Classe N (Cap)Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N (Cap)	8,11 % (en EUR)	3,07 % (en EUR)	5,43 % (en EUR)		29/12/2017	5,43 % (en EUR)

Classe P (Cap)Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P (Cap)	8,40 % (en EUR)	3,37 % (en EUR)	5,72 % (en EUR)		28/03/2018	7,35 % (en EUR)

21.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A (Dis) - BE6289164723:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,74 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe B (Cap) - BE6278413883:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,76 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe F (Cap) - BE0947574787:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,42 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe N (Cap) - BE6299342657:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,41 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe P (Cap) - BE6249814078:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,16 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 28,29% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

21.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

21.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2016/2017	2,51 EUR
2018	classe A 3,90 EUR classe M 4,35 EUR
2019	classe A 3,39 EUR
2021	classe A 3,99 EUR
2022	classe A 4,52 EUR
2023	classe A 2,70 EUR

21.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

22. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU BEHAVIORAL VALUE

22.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription : Le 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière du patrimoine du compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Behavioral Value de la sicav DPAM CAPITAL B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion

Prix de souscription lors de cette période : Le prix de souscription initial correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Behavioral Value de la sicav DPAM CAPITAL B datée du 1er avril 2022.

22.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

22.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif est d'offrir un rendement global aussi élevé que possible. Le compartiment investit au moins 50% en actions (sans limitation sectorielle) cotées dans les pays membres de l'Union Européenne participant à l'Union Monétaire Européenne (EMU). La politique d'investissement fait appel aux principes de la Finance Comportementale, champ académique qui analyse les marchés financiers avec l'aide de la psychologie.

Le compartiment investit en actions considérées comme sous-évaluées et qui présentent un bon momentum. Le fonds maintiendra une large répartition des risques, notamment par une large diversification sectorielle.

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.

Politique de placement

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

22.1.4. Indice et benchmark

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

Cet indice est représentatif du marché des actions de grandes et moyennes capitalisation 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).

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

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

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

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

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

22.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Le premier semestre de l'année a été volatil et difficile pour le style « value » en termes relatifs, mais solide en termes absolus, car les marchés continuent d'intégrer un scénario très favorable de baisse de l'inflation, de réduction des taux par les banques centrales, conjointement à une amélioration du contexte macroéconomique. Par rapport au marché, les valeurs de croissance et de qualité (principalement dans le domaine des technologies) se sont distinguées, soutenues par une croissance stable des résultats publiés et des prévisions. Les secteurs cycliques, notamment les services financiers, l'industrie et les biens de consommation discrétionnaire, ont également bénéficié de l'amélioration de la conjoncture, tandis que les secteurs défensifs (services publics, biens de première nécessité, immobilier) ont sous-performé. Les matières premières telles que l'énergie et les matériaux ont également accusé du retard, tandis que l'annonce, début juin, d'élections anticipées en France a affecté de manière disproportionnée les actions locales (banques, services publics, biens d'équipement).

En ce qui concerne le compartiment des valeurs comportementales de l'UEM, les mois de janvier et de juin ont été les plus défavorables au marché, les facteurs de croissance et de qualité ayant surpassé les facteurs de valeur, tandis que la performance de juin a été principalement impactée par la sous-performance des valeurs françaises. Les autres mois de l'année ont été beaucoup plus en phase avec le marché.

Au cours du semestre, le fonds a maintenu une légère sous-pondération dans les secteurs des technologies, de l'industrie et des biens de consommation, tout en conservant une surpondération dans les secteurs bon marché tels que les services financiers, l'énergie et les services publics, ainsi que dans les secteurs défensifs comme la santé.

Sur l'ensemble du semestre, le fonds a pâti de sa légère sous-pondération en matière de technologies et n'a surtout pas réalisé les excellentes performances des fabricants d'équipements pour semi-conducteurs ASML et ASMI, tout en surpondérant STMicroelectronics et Infineon. Dans le secteur des biens de consommation durables, ne pas investir dans Adidas et avoir investi dans Puma et dans le fabricant de petits appareils ménagers SeB a coûté le plus cher. Dans les services publics, l'exposition aux énergies renouvelables avec Corp. Acciona Energias Renovables, Acciona ou Iberdrola a coûté autant que la position dans RWE. Toutefois, la thématique de la transition a aidé dans les biens d'équipement comme Siemens Energy qui s'est remis de la sous-performance exceptionnelle de l'année dernière. Sur le même thème de l'électrification, le fabricant de câbles Prysmian a progressé de près de 50 % et a apporté une contribution très positive.

Parmi les autres valeurs surpondérées, on peut citer UCB dans le secteur pharmaceutique, des banques italiennes comme Unicredit, Banco BPM et Intesa, ainsi que Henkel dans le secteur des biens de consommation de base et Leonardo dans le secteur des biens d'équipement.

22.1.6. Politique future

Malgré une forte rechute de la sous-performance, le modèle privilégiant la valeur devrait continuer à bénéficier d'une valorisation relative peu élevée ainsi que d'une croissance et des bénéfices relativement bonne. Nous continuerons à mettre en œuvre la stratégie de valeur comportementale systématique en remplaçant les actions relativement plus coûteuses au sein de secteurs par des actions moins onéreuses et en évitant les actions à valeur piégée, plus fragiles financièrement. Les fonds conserveront une allocation sectorielle diversifiée et commenceront le semestre par une légère surpondération des titres des secteurs défensifs tels que la finance, les services publics et les services de communication ainsi que la santé, combinée à une sous-pondération dans les secteurs plus cycliques tels que les technologies, les biens de consommation discrétionnaire, l'industrie et les matériaux.

22.1.1. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 5

22.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		24.468.218,87	279.297.658,22
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	24.215.868,31	276.060.042,84
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	24.215.868,31	276.060.042,84
a.	Actions	24.215.868,31	276.060.042,84
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-193.097,72	-6.123.284,49
A.	Créances	439.005,38	140.600,00
a.	Montants à recevoir	422.835,38	
d.	Autres	16.170,00	140.600,00
B.	Dettes	-632.103,10	-6.263.884,49
a.	Montants à payer (-)	-508.016,13	-5.934.725,95
c.	Emprunts (-)	-38,00	-0,01
e.	Autres (-)	-124.048,97	-329.158,53
V.	Dépôts et liquidités	445.448,28	9.360.899,87
A.	Avoirs bancaires à vue	445.448,28	9.360.899,87
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		24.468.218,87	279.297.658,22
A.	Capital	97.859.977,37	312.024.540,13
B.	Participations au résultat	-761.585,45	-12.801.419,55
C.	Résultat reporté	-73.774.493,68	-76.694.982,24
D.	Résultat de la période	1.144.320,63	56.769.519,88

DPAM B
Equities EMU Behavioral Value

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

22.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	737.778,12	48.923.170,42
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	739.597,84	48.923.219,24
a.	Actions	739.597,84	48.923.219,24
	Gain réalisé	5.102.202,76	45.801.775,66
	Perte réalisée	-982.678,11	-10.289.555,58
	Gain/Perte non-réalisé	-3.379.926,81	13.410.999,16
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	-1.819,72	-48,82
b.	Autres positions et opérations de change	-1.819,72	-48,82
iv.	Autres	-1.819,72	-48,82
	Gain /Perte réalisée	-1.781,72	-75,08
	Gain /Perte non-réalisée	-38,00	26,26
II.	Produits et charges des placements	772.240,39	9.780.080,93
A.	Dividendes	839.926,11	10.471.344,56
B.	Intérêts (+/-)	12.231,05	57.348,91
b.	Dépôts et liquidités	12.231,05	57.348,91
	Intérêts d'emprunts (-)	-4.827,37	-21.813,25
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-75.098,60	-726.799,29
	D'origine belge	-12.138,00	-115.878,00
	D'origine étrangère	-62.960,60	-610.921,29
F.	Autres produits provenant des placements	9,20	
III.	Autres produits		
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-365.697,88	-1.933.731,47
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-155.788,00	-1.080.169,09
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-164,65	-73.031,18
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-186.906,30	-724.341,25
a.	Gestion financière	-180.460,24	-641.634,42
	Classe A (Dis)	-3.729,97	-3.364,72
	Classe B (Cap)	-130.870,05	-277.771,18
	Classe F (Cap)	-29.069,06	-184.745,34
	Classe J (Cap)		-146.670,40
	Classe L (Cap)	-1.579,68	-1.548,23
	Classe M (Dis)	-5.316,42	-8.773,51
	Classe N (Cap)	-8.394,52	-17.425,06
	Classe W (Cap)	-1.500,54	-1.335,98
b.	Gestion administrative et comptable	-6.446,06	-82.706,83
E.	Frais administratifs (-)	-9.893,78	-20.197,40
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-14,74	-2.379,06
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-18,49	-100,06
H.	Services et biens divers (-)	-5.991,89	-17.851,60
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-5.999,03	-13.322,17
	Classe A (Dis)	-187,22	-193,51
	Classe B (Cap)	-5.036,50	-9.150,02
	Classe F (Cap)	-4,59	-1.533,69
	Classe L (Cap)	-0,10	
	Classe M (Dis)	-279,37	-917,25
	Classe N (Cap)	-491,00	-1.527,70
	Classe W (Cap)	-0,25	
K.	Autres charges (-)	-921,00	-2.339,66
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		406.542,51	7.846.349,46
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le	1.144.320,63	56.769.519,88

DPAM B
Equities EMU Behavioral Value

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	résultat		
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	1.144.320,63	56.769.519,88

22.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Autriche							
ERSTE GROUP BANK	7.500	EUR	44,24	331.800,00		1,37%	1,36%
OMV	10.000	EUR	40,66	406.600,00		1,68%	1,66%
				738.400,00		3,05%	3,02%
Belgique							
ACKERMANS	2.000	EUR	161,50	323.000,00		1,33%	1,32%
AGEAS SA NV	7.000	EUR	42,68	298.760,00		1,23%	1,22%
DIETEREN GROUP	1.000	EUR	198,10	198.100,00		0,82%	0,81%
UCB	2.000	EUR	138,70	277.400,00		1,15%	1,13%
				1.097.260,00		4,53%	4,48%
Bermudes							
AEGON LTD	55.000	EUR	5,77	317.240,00		1,31%	1,30%
				317.240,00		1,31%	1,30%
Allemagne							
BMW	3.500	EUR	88,38	309.330,00		1,28%	1,26%
CONTINENTAL	4.000	EUR	52,90	211.600,00		0,87%	0,86%
DAIM TR HLD E 21 N	8.000	EUR	37,17	297.360,00		1,23%	1,22%
DEUTSCHE BANK-NOM-	32.000	EUR	14,91	477.056,00		1,97%	1,95%
DEUTSCHE POST AG	5.000	EUR	37,79	188.950,00		0,78%	0,77%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	25.000	EUR	23,48	587.000,00		2,42%	2,40%
EVONIK INDUSTRIES AG	13.000	EUR	19,05	247.650,00		1,02%	1,01%
FRESENIUS SE CO	13.000	EUR	27,88	362.440,00		1,50%	1,48%
GERRESHEIMER	2.000	EUR	100,30	200.600,00		0,83%	0,82%
HEIDELBERG MATERIALS	3.500	EUR	96,82	338.870,00		1,40%	1,38%
HENKEL	8.000	EUR	83,22	665.760,00		2,75%	2,72%
INFINEON	20.000	EUR	34,30	686.100,00		2,83%	2,80%
MERCEDES BENZ AG	6.000	EUR	64,57	387.420,00		1,60%	1,58%
MERCK	1.000	EUR	154,75	154.750,00		0,64%	0,63%
RWE AG A	6.000	EUR	31,95	191.700,00		0,79%	0,78%
SAP SE	3.500	EUR	189,52	663.320,00		2,74%	2,71%
SIEMENS ENERGY AG	11.000	EUR	24,31	267.410,00		1,10%	1,09%
SIEMENS-NOM-	3.500	EUR	173,72	608.020,00		2,51%	2,48%
				6.845.336,00		28,27%	27,98%
Espagne							
ACCIONA SA	2.000	EUR	110,30	220.600,00		0,91%	0,90%
BANCO SANTANDER	135.000	EUR	4,33	584.617,50		2,41%	2,39%
CELLNEX TELECOM	12.000	EUR	30,37	364.440,00		1,50%	1,49%
ENAGAS	15.000	EUR	13,89	208.350,00		0,86%	0,85%
				1.378.007,50		5,69%	5,63%
Finlande							
NOKIA-A-NEW	115.000	EUR	3,56	409.227,50		1,69%	1,67%
UPM-KYMMENE	10.000	EUR	32,62	326.200,00		1,35%	1,33%
				735.427,50		3,04%	3,01%
France							
ACCOR	5.000	EUR	38,30	191.500,00		0,79%	0,78%
ARKEMA	3.000	EUR	81,15	243.450,00		1,01%	0,99%
BNP	9.000	EUR	59,53	535.770,00		2,21%	2,19%
CAPGEMINI	2.000	EUR	185,70	371.400,00		1,53%	1,52%

DPAM B
Equities EMU Behavioral Value

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
CARREFOUR SA	14.000	EUR	13,20	184.800,00		0,76%	0,76%
COVIVIO	2.000	EUR	44,38	88.760,00		0,37%	0,36%
DANONE	8.000	EUR	57,08	456.640,00		1,89%	1,87%
EIFFAGE	2.000	EUR	85,76	171.520,00		0,71%	0,70%
ELIS	8.000	EUR	20,22	161.760,00		0,67%	0,66%
ENGIE	20.000	EUR	13,34	266.700,00		1,10%	1,09%
IPSEN	1.800	EUR	114,50	206.100,00		0,85%	0,84%
LVMH MOET HENNESSY	1.250	EUR	713,60	892.000,00		3,68%	3,65%
ORANGE SA	20.000	EUR	9,35	187.080,00		0,77%	0,76%
RENAULT	5.000	EUR	47,84	239.200,00		0,99%	0,98%
REXEL	7.000	EUR	24,16	169.120,00		0,70%	0,69%
SAINT-GOBAIN	7.000	EUR	72,62	508.340,00		2,10%	2,08%
SANOFI	8.000	EUR	89,94	719.520,00		2,97%	2,94%
SCOR	12.000	EUR	23,66	283.920,00		1,17%	1,16%
SEB SA	1.600	EUR	95,60	152.960,00		0,63%	0,63%
SOCGEN-A-	15.000	EUR	21,92	328.800,00		1,36%	1,34%
SOPRA STERIA GROUP	1.250	EUR	181,10	226.375,00		0,93%	0,93%
TOTALENERGIES SE	10.000	EUR	62,33	623.300,00		2,57%	2,55%
UNIBAIL RODAMCO WEST	3.000	EUR	73,52	220.560,00		0,91%	0,90%
VALLOUREC	10.000	EUR	14,64	146.450,00		0,60%	0,60%
VIVENDI	30.000	EUR	9,76	292.680,00		1,21%	1,20%
				7.868.705,00		32,49%	32,16%
Irlande							
AIB GROUP PLC	60.000	EUR	4,94	296.160,00		1,22%	1,21%
KERRY	4.000	EUR	75,65	302.600,00		1,25%	1,24%
RYANAIR HLDGS	10.000	EUR	16,33	163.300,00		0,67%	0,67%
				762.060,00		3,15%	3,11%
Italie							
BANCO BPM S.P.A.	30.000	EUR	6,01	180.420,00		0,75%	0,74%
ENEL NEW	65.000	EUR	6,49	422.110,00		1,74%	1,73%
LEONARDO S.P.A	13.000	EUR	21,68	281.840,00		1,16%	1,15%
PRYSMIAN SPA	6.000	EUR	57,82	346.920,00		1,43%	1,42%
UNICREDIT SPA	17.000	EUR	34,60	588.285,00		2,43%	2,40%
				1.819.575,00		7,51%	7,44%
Pays-Bas							
AERCAP HOLDINGS NV	4.000	USD	93,20	347.842,31		1,44%	1,42%
JDE PEETS	5.000	EUR	18,60	93.000,00		0,38%	0,38%
NN GROUP NV	13.000	EUR	43,45	564.850,00		2,33%	2,31%
PROSUS NV	12.000	EUR	33,26	399.120,00		1,65%	1,63%
QIAGEN	6.000	EUR	38,55	231.300,00		0,96%	0,95%
STELLANTIS N.V.	10.000	EUR	18,47	184.700,00		0,76%	0,75%
STMICROELECTRONICS	15.000	EUR	36,88	553.125,00		2,28%	2,26%
				2.373.937,31		9,80%	9,70%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	80.000	EUR	3,50	279.920,00		1,16%	1,14%
				279.920,00		1,16%	1,14%
<u>Total - Actions</u>				<u>24.215.868,31</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,97%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				24.215.868,31		100,00%	98,97%
Total - portefeuille				24.215.868,31		100,00%	98,97%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							

DPAM B
Equities EMU Behavioral Value

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Banque Degroof Petercam interests		EUR		578,88			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		USD		22,43			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		402.060,06			1,64%
Banque Degroof Petercam		USD		42.786,91			0,17%
Total - Avoirs bancaires à vue				445.448,28			1,82%
Total - Dépôts et Liquidités				445.448,28			1,82%
Créances et dettes diverses				-193.097,72			-0,79%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				24.468.218,87			100,00%

22.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	32,49%
ALLEMAGNE	28,27%
PAYS-BAS	9,80%
ITALIE	7,51%
ESPAGNE	5,69%
BELGIQUE	4,53%
IRLANDE	3,15%
AUTRICHE	3,05%
FINLANDE	3,04%
BERMUDES	1,31%
PORTUGAL	1,16%
Total	100,00%

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

22.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
BANQUES	11,13%
PHARMACIE - COSMETIQUE	8,06%
TELECOMMUNICATIONS	7,82%
IT & INTERNET	6,86%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	6,29%
VEHICULES ROUTIERS	5,91%
SOURCES D'ENERGIE	5,65%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	5,12%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	5,12%
PETROLE & DERIVES	4,86%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	4,74%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	4,14%
TEXTILE & HABILLEMENT	3,68%
DIVERS BIENS DE CAPITALUX	3,34%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	3,14%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	2,60%
PRODUITS CHIMIQUES	2,03%
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	1,35%
IMMOBILIER	1,28%
DIFFUSION & EDITION	1,21%
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,10%
PNEUS & CAOUTCHOUC	0,87%
LOISIRS & TOURISME	0,79%
TRANSPORT & CIRCULATION	0,78%
DISTRIBUTION	0,76%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,70%
TRANSPORTS AERIENS	0,67%
TOTAL	100,00%

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

22.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	30.293.352,03		30.293.352,03
Ventes	44.209.842,56		44.209.842,56
Total 1	74.503.194,59		74.503.194,59
Souscriptions	25.315,86		25.315,86
Remboursements	14.973.537,18		14.973.537,18
Total 2	14.998.853,04		14.998.853,04
Moyenne de référence de l'actif net total	28.801.916,46		28.801.916,46
Taux de rotation	206,60%		206,60%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A (Dis)	1.250,03	2.859,00	3.447,74	1.320,00	113,77	4.653,97	0,00	1.320,00	3.333,97
B (Cap)	25.251,27	33.046,00	299.547,28	1.269,31	158.422,02	142.394,57	5,43	30.514,44	111.885,56
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	577.164,85	370.640,53	406.393,00	44.884,61	371.865,08	79.412,53	8,00	35.649,00	43.771,53
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	161,00	3.197,00	0,00	49,00	7.502,18	0,00	0,00	0,00	0,00
L (Cap)	0,00	50,00	1.160,00	0,00	90,00	1.070,00	0,00	0,00	1.070,00
M (Dis)	13.099,45	22.350,19	19.868,42	3.894,71	5.463,89	18.299,25	0,00	12.827,29	5.471,96
N (Cap)	500,00	27.850,67	36.678,97	670,00	15.189,05	22.159,93	0,00	11.620,66	10.539,27
P (Cap)	2.233,94	393,94		0,00	0,00		0,00	144,00	
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	225,07	54,33	2.470,11	566,62	205,94	2.830,79	162,36	549,39	2.443,76
TOTAL			769.565,53			270.821,04			178.516,05

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A (Dis)	151.232,98	314.343,06	152.345,72	13.128,03	0,00	163.276,65
B (Cap)	3.123.038,30	3.723.986,29	153.169,79	19.528.586,57	768,52	4.037.485,72
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	75.709.416,54	42.962.360,01	5.601.675,82	46.986.174,24	1.086,08	4.822.596,17
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	4.352.987,84	87.954.760,93	1.493.210,18	229.771.125,70	0,00	0,00
L (Cap)	0,00	5.147,00	0,00	10.503,90	0,00	0,00
M (Dis)	1.453.566,58	2.359.768,94	462.920,58	657.850,58	0,00	1.684.738,37
N (Cap)	56.050,00	3.223.138,03	85.411,60	1.945.429,22	0,00	1.623.062,98
P (Cap)	34.220.049,68	5.635.530,24	0,00	0,00	0,00	2.562.112,39
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	25.123,05	6.496,69	73.030,51	26.917,71	23.461,26	80.264,90
TOTAL	119.091.464,97	146.185.531,19	8.021.764,20	298.939.715,95	25.315,86	14.973.537,18

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A (Dis)	481.545.764,97	104,95	35.748.069,92	122,69	24.468.218,87	125,27
B (Cap)		111,18		130,07		135,27
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		115,67		136,51		142,58
I		0		0		0
J (Cap)		0		0		0
L (Cap)		102,27		118,76		123,06
M (Dis)		107,22		126,39		129,59
N (Cap)		114,41		134,88		140,86
P (Cap)						
V (Dis)		0		0		0
W (Cap)		115,94		136,81		142,9
TOTAL	481.545.764,97		35.748.069,92		24.468.218,87	

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

22.9. PERFORMANCES

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

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

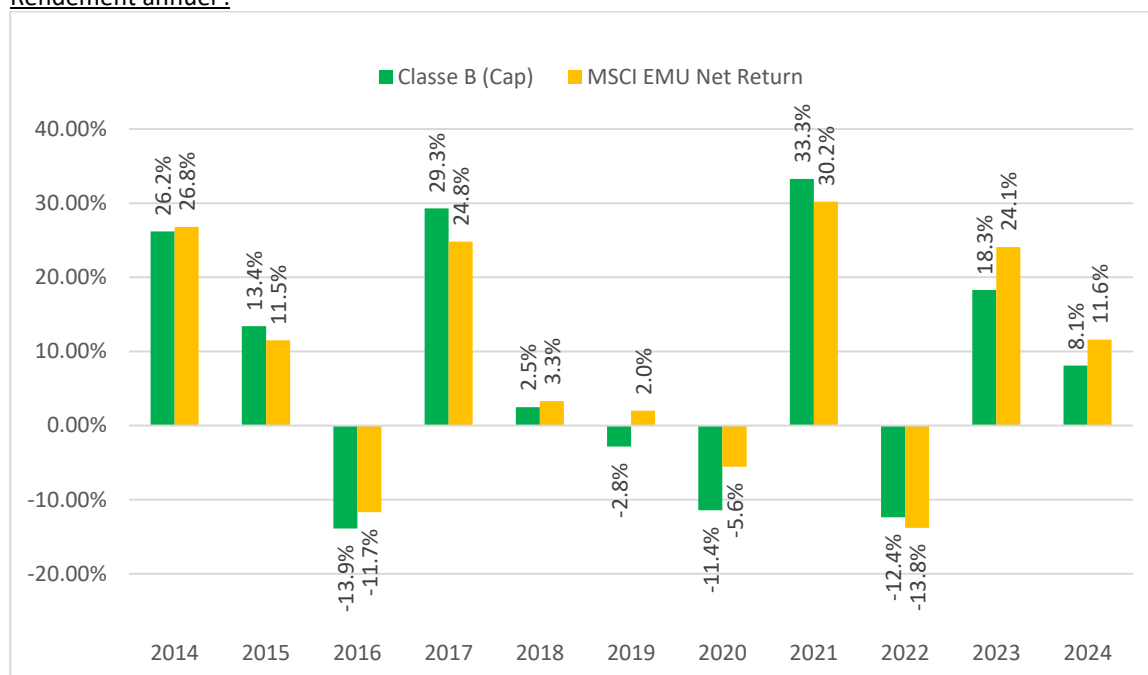
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B (Cap)

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI EMU Net Return	11,60 % (en EUR)	6,07 % (en EUR)	7,98 % (en EUR)	6,62 % (en EUR)	13/02/2002	4,68 % (en EUR)

Classe A (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A (Dis)	8,03 % (en EUR)	3,81 % (en EUR)	5,73 % (en EUR)		30/12/2016	4,91 % (en EUR)

Classe B (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B (Cap)	8,08 % (en EUR)	3,85 % (en EUR)	5,75 % (en EUR)	5,21 % (en EUR)	13/02/2002	4,55 % (en EUR)

Classe F (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F (Cap)	9,04 % (en EUR)	4,74 % (en EUR)	6,53 % (en EUR)	5,72 % (en EUR)	20/12/2007	2,73 % (en EUR)

Classe L (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe L (Cap)	7,30 % (en EUR)	3,12 % (en EUR)	5,12 % (en EUR)	4,62 % (en EUR)	22/12/2005	2,72 % (en EUR)

Classe M (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M (Dis)	8,94 % (en EUR)	4,65 % (en EUR)	6,32 % (en EUR)		29/12/2017	4,25 % (en EUR)

Classe N (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N (Cap)	8,95 % (en EUR)	4,66 % (en EUR)	6,46 % (en EUR)		29/12/2017	4,36 % (en EUR)

Classe W (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W (Cap)	9,03 % (en EUR)	4,74 % (en EUR)	6,53 % (en EUR)		13/12/2016	5,86 % (en EUR)

22.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A (Dis) - BE6289166744:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,93 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,77 %

Classe B (Cap) - BE0948777207:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,90 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,77 %

Classe F (Cap) - BE0948779229:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,01 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,77 %

Classe L (Cap) - BE0948778213:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	2,62 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,77 %

Classe M (Dis) - BE6299524536:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,13 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,77 %

Classe N (Cap) - BE6299525541:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,11 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,77 %

Classe W (Cap) - BE6289169771:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,02 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,77 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 42,02% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

22.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

22.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2016/2017	2,21 EUR
2018	-
2019	classe A 1,66 EUR classe M 2,16 EUR
2021	classe A 1,47 EUR classe M 1,49 EUR
2023	classe A 2,40 EUR classe M 2,47 EUR

22.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

23. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE

23.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière du patrimoine du compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Behavioral Value de la sicav DPAM CAPITAL B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période: Le prix de souscription initial correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Behavioral Value de la sicav DPAM CAPITAL B datée du 1er avril 2022.

23.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

23.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif est d'offrir un rendement global aussi élevé que possible. Le compartiment investit en actions américaines cotées. La politique d'investissement fait appel aux principes de la Finance Comportementale, champ académique qui analyse les marchés financiers avec l'aide de la psychologie.

Le compartiment investit en actions considérées comme sous-évaluées et qui présentent un bon momentum. Le compartiment maintiendra une large répartition des risques, notamment par une large diversification sectorielle.

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.

Politique de placement

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

23.1.4. Indice et benchmark

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

Cet indice est représentatif du marché des actions de grandes et moyennes capitalisation 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).

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

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

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

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

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

23.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Le marché boursier américain s'est fortement redressé au cours du premier semestre de l'année, grâce à un nombre limité d'actions. Nvidia a réalisé une performance exceptionnelle, comme en 2023. Le style « value » a sous-performé l'ensemble du marché au cours du premier semestre, ayant pâti de la concentration des performances du marché. Au cours du premier semestre, ce sont les technologies de l'information et les services de communication qui ont enregistré les meilleures performances. Le fonds a surperformé l'univers de référence dans les secteurs de la finance, de l'énergie, des biens de consommation discrétionnaire et de l'industrie. Le fonds a sous-performé dans les technologies de l'information, les biens de consommation de base, les services de communication, la santé, les services publics, l'immobilier et les matériaux. Il s'agit notamment de plusieurs sociétés dans ces secteurs. Dans le secteur financier, Citigroup, Hartford Financial et Synchrony Financial ont contribué le plus à la performance. Dans le secteur de l'énergie, Valero et Marathon Petroleum ont enregistré des performances très solides, tandis que dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire, le fait de ne pas détenir Tesla et de détenir General Motors a permis de contribuer le plus à la performance. Dans le secteur industriel, la détention de Vertiv a contribué à la performance. Dans le secteur des technologies de l'information, le fait de ne pas posséder Nvidia a été le principal facteur négatif à la performance. Dans le secteur des biens de consommation de base, les positions dans Molson Coors, Archer-Daniels-Midlands et Lamb Weston ont été les plus négatives. Dans les services de la communication, le fait de ne pas détenir Meta et de détenir Comcast a pesé le plus sur les performances. Ne pas détenir Eli Lilly dans le secteur de la santé a fortement nui aux résultats. Dans le secteur des matériaux, ne pas détenir Mosaic a eu un impact très négatif sur les résultats. Dans l'ensemble, la forte performance sur le marché d'un petit nombre de sociétés à valorisation élevée a fortement nui à la performance.

23.1.6. Politique future

Nous continuerons à mettre en œuvre la stratégie de valeur comportementale systématique en remplaçant les actions relativement plus coûteuses au sein de secteurs par des actions moins onéreuses, en évitant les actions à valeur piégée, plus fragiles financièrement, ainsi que les entreprises très controversées en termes d'ESG, en accordant une attention encore plus soutenue aux éléments qualitatifs alors que l'environnement économique devient plus difficile. À l'avenir, l'opportunité pour la valeur réside dans la réduction d'un écart de valorisation extrême entre les actions bon marché et les actions onéreuses.

23.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4.

23.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		266.145.248,12	572.995.042,55
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	264.587.783,98	564.378.670,91
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	264.587.783,98	564.378.670,91
a.	Actions	264.587.783,98	564.378.670,91
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-291.522,91	-2.577.748,20
A.	Créances	186.283,42	3.505.706,69
a.	Montants à recevoir		3.142.821,05
d.	Autres	186.283,42	362.885,64
B.	Dettes	-477.806,33	-6.083.454,89
a.	Montants à payer (-)		-5.302.810,83
c.	Emprunts (-)	-777,19	-8.302,82
e.	Autres (-)	-477.029,14	-772.341,24
V.	Dépôts et liquidités	1.848.987,05	11.194.119,84
A.	Avoirs bancaires à vue	1.848.987,05	11.194.119,84
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		266.145.248,12	572.995.042,55
A.	Capital	275.664.239,96	620.248.173,44
B.	Participations au résultat	-10.898.242,11	341.926,71
C.	Résultat reporté	-35.941.504,85	-66.756.308,75
D.	Résultat de la période	37.320.755,12	19.161.251,15

DPAM B
Equities US Behavioral Value

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

23.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	36.148.339,05	16.557.211,50
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	35.961.254,20	16.624.072,45
a.	Actions	35.961.254,20	16.624.072,45
	Gain réalisé	52.499.024,74	39.365.940,88
	Perte réalisée	-11.641.055,67	-44.758.501,25
	Gain/Perte non-réalisé	-4.896.714,87	22.016.632,82
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	187.084,85	-66.860,95
b.	Autres positions et opérations de change	187.084,85	-66.860,95
iv.	Autres	187.084,85	-66.860,95
	Gain /Perte réalisée	187.862,04	-58.734,10
	Gain /Perte non-réalisée	-777,19	-8.126,85
II.	Produits et charges des placements	2.595.089,81	5.371.440,45
A.	Dividendes	2.942.652,89	6.150.775,44
B.	Intérêts (+/-)	101.390,28	250.040,30
b.	Dépôts et liquidités	101.390,28	250.040,30
	Intérêts d'emprunts (-)	-43.139,11	-106.190,75
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-405.814,25	-924.174,66
	D'origine étrangère	-405.814,25	-924.174,66
F.	Autres produits provenant des placements		990,12
III.	Autres produits		
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-1.422.673,74	-2.767.400,80
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-529.746,64	-1.143.377,08
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-58.892,63	-117.940,88
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-763.783,29	-1.426.904,49
a.	Gestion financière	-691.587,25	-1.284.711,52
	Classe A (Dis)	-2.486,19	-2.377,40
	Classe B (Cap)	-77.263,30	-135.819,08
	Classe B USD (Cap)	-21.558,86	-22.012,92
	Classe F (Cap)	-8.749,93	-193.399,08
	Classe J (Cap)	-568.357,13	-896.624,07
	Classe L (Cap)	-683,81	-1.392,17
	Classe L USD (Cap)		-234,55
	Classe M (Dis)		-90,18
	Classe N (Cap)	-6.416,59	-13.017,85
	Classe W (Cap)	-5.571,79	-18.307,65
	Classe N USD (Dis)	-499,65	-1.436,57
b.	Gestion administrative et comptable	-72.196,04	-142.192,97
E.	Frais administratifs (-)	-40.904,30	-42.013,90
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-663,23	-3.651,01
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-206,30	-201,28
H.	Services et biens divers (-)	-12.636,40	-14.810,22
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-6.587,58	-12.172,87
	Classe A (Dis)	-150,31	-141,02
	Classe B (Cap)	-3.353,99	-6.405,20
	Classe B USD (Cap)	-867,12	-786,31
	Classe F (Cap)	-11,51	-2.037,18
	Classe J (Cap)	-1.622,74	-1.151,22
	Classe L (Cap)	-0,35	-2,07
	Classe M (Dis)		-0,03
	Classe N (Cap)	-564,56	-1.274,26
	Classe P (Cap)	-9,16	-285,48
	Classe W (Cap)	-7,84	-15,58
	Classe N USD (Cap)		-74,52

DPAM B
Equities US Behavioral Value

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
K.	Autres charges (-)	-9.253,37	-6.329,07
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	1.172.416,07	2.604.039,65
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	37.320.755,12	19.161.251,15
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	37.320.755,12	19.161.251,15

23.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Bermudes							
EVEREST GROUP LTD	7.000	USD	381,02	2.488.584,09		0,94%	0,94%
				2.488.584,09		0,94%	0,94%
Suisse							
TE CONNECTIVITY	25.000	USD	150,43	3.508.980,64		1,33%	1,32%
				3.508.980,64		1,33%	1,32%
Royaume-Uni							
ROYALTY PHARMA -A-	30.000	USD	26,37	738.138,56		0,28%	0,28%
				738.138,56		0,28%	0,28%
Irlande							
APTIV PLC	30.000	USD	70,42	1.971.168,65		0,74%	0,74%
MEDTRONIC PLC	50.000	USD	78,71	3.672.031,72		1,39%	1,38%
				5.643.200,37		2,13%	2,12%
Pays-Bas							
CNH INDUSTRIAL	250.000	EUR	9,40	2.350.000,00		0,89%	0,88%
				2.350.000,00		0,89%	0,88%
États-Unis d'Amérique							
ADOBE INC	8.000	USD	555,54	4.146.787,96		1,57%	1,56%
AIRBNB INC -A-	20.000	USD	151,63	2.829.577,79		1,07%	1,06%
ALPHABET INC -A-	70.000	USD	182,15	11.896.897,60		4,50%	4,47%
AMAZON.COM INC -A-	60.000	USD	193,25	10.818.754,37		4,09%	4,06%
APPLIED MATERIALS	25.000	USD	235,99	5.504.781,90		2,08%	2,07%
ASPEN TECH INC	5.000	USD	198,63	926.662,00		0,35%	0,35%
BAKER HUGHES-A	80.000	USD	35,17	2.625.239,09		0,99%	0,99%
BANK OF AMERICA	145.000	USD	39,77	5.380.592,49		2,03%	2,02%
BANK OF NY MELLON	70.000	USD	59,89	3.911.639,84		1,48%	1,47%
BEST BUY	20.000	USD	84,29	1.572.941,45		0,59%	0,59%
BIOGEN INC	12.000	USD	231,82	2.595.605,32		0,98%	0,98%
CAMPBELL SOUP	60.000	USD	45,19	2.529.881,04		0,96%	0,95%
CENTENE CORP	25.000	USD	66,30	1.546.536,04		0,58%	0,58%
CISCO	100.000	USD	47,51	4.432.936,79		1,68%	1,67%
CITIGROUP INC	75.000	USD	63,46	4.440.867,74		1,68%	1,67%
COGNIZANT TECHNOLOGY	40.000	USD	68,00	2.537.905,30		0,96%	0,95%
COMCAST-A	100.000	USD	39,16	3.653.837,18		1,38%	1,37%
CONSOLIDATED EDISON	35.000	USD	89,42	2.920.177,28		1,10%	1,10%
CORNING	90.000	USD	38,85	3.262.421,27		1,23%	1,23%
CSX CORP	75.000	USD	33,45	2.340.797,76		0,88%	0,88%
DEERE	9.000	USD	373,63	3.137.550,73		1,19%	1,18%
DICK S SPORTING GOOD	14.000	USD	214,85	2.806.531,37		1,06%	1,05%
ELEVANCE HEALTH INC	6.000	USD	541,86	3.033.505,95		1,15%	1,14%
EMERSON ELECTRIC	40.000	USD	110,16	4.111.406,58		1,55%	1,54%
ENTERGY	15.000	USD	107,00	1.497.550,73		0,57%	0,56%
EXELON	60.000	USD	34,61	1.937.578,73		0,73%	0,73%
FIRST SOLAR INC	17.000	USD	225,46	3.576.225,80		1,35%	1,34%
GE AEROSPACE	20.000	USD	158,97	2.966.550,03		1,12%	1,11%
GENERAL MOTORS CO	50.000	USD	46,46	2.167.483,09		0,82%	0,81%
GENUINE PARTS	16.000	USD	138,32	2.064.959,18		0,78%	0,78%
HARTFORD	30.000	USD	100,54	2.814.275,72		1,06%	1,06%
HOLOGIC INC	30.000	USD	74,25	2.078.376,49		0,79%	0,78%
HOST HOTELS RESORTS	80.000	USD	17,98	1.342.104,04		0,51%	0,50%

DPAM B
Equities US Behavioral Value

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
INGERSOLL RAND	30.000	USD	90,84	2.542.757,17		0,96%	0,96%
INTL FLAVORS-FRAGR	15.000	USD	95,21	1.332.540,24		0,50%	0,50%
JABIL CIRCUIT	20.000	USD	108,79	2.030.137,63		0,77%	0,76%
JPMORGAN CHASE	35.000	USD	202,26	6.605.178,45		2,50%	2,48%
KENVUE INC	140.000	USD	18,18	2.374.807,56		0,90%	0,89%
KEURIG DR PEPPER	80.000	USD	33,40	2.493.118,73		0,94%	0,94%
KEYSIGHT TECH-WI	20.000	USD	136,75	2.551.901,10		0,96%	0,96%
KROGER CO	65.000	USD	49,93	3.028.178,21		1,14%	1,14%
LABCORP HOLDINGS INC	12.000	USD	203,51	2.278.628,41		0,86%	0,86%
MARATHON PETROLEUM	23.000	USD	173,48	3.722.920,46		1,41%	1,40%
MERCK AND CO INC	50.000	USD	123,80	5.775.600,65		2,18%	2,17%
METLIFE	40.000	USD	70,19	2.619.640,77		0,99%	0,98%
MICRON TECHNOLOGY	33.000	USD	131,53	4.049.909,03		1,53%	1,52%
MICROSOFT	42.000	USD	446,95	17.515.185,44		6,62%	6,58%
MOLSON COORS	50.000	USD	50,83	2.371.355,26		0,90%	0,89%
MONDELEZ INTL	55.000	USD	65,44	3.358.245,86		1,27%	1,26%
MORGAN STANLEY	50.000	USD	97,19	4.534.173,08		1,71%	1,70%
NETAPP INC	22.000	USD	128,76	2.643.181,71		1,00%	0,99%
NEWMONT CORPORATION	65.000	USD	41,87	2.539.351,53		0,96%	0,95%
NEWS CORP A	75.000	USD	27,57	1.928.971,31		0,73%	0,72%
OKTA INC	30.000	USD	93,61	2.620.293,91		0,99%	0,98%
ON SEMICONDUCTOR	35.000	USD	68,55	2.238.628,41		0,85%	0,84%
PARKER HANNIFIN	2.500	USD	505,81	1.179.869,37		0,45%	0,44%
PFIZER	140.000	USD	27,98	3.654.956,85		1,38%	1,37%
PROLOGIS	30.000	USD	112,31	3.143.736,88		1,19%	1,18%
PULTE GROUP INC	25.000	USD	110,10	2.568.229,53		0,97%	0,96%
QUALCOMM	30.000	USD	199,18	5.575.367,39		2,11%	2,09%
REGENERON PHARMA INC	5.000	USD	1.051,03	4.903.335,67		1,85%	1,84%
SALESFORCE INC	17.000	USD	257,10	4.078.096,57		1,54%	1,53%
SEMPRA ENERGY	30.000	USD	76,06	2.129.041,29		0,80%	0,80%
STEEL DYNAMICS	15.000	USD	129,50	1.812.456,26		0,69%	0,68%
SUPER MICRO COMPUT	2.700	USD	819,35	2.064.142,76		0,78%	0,78%
SYNCHRONY FINANCIAL	75.000	USD	47,19	3.302.309,31		1,25%	1,24%
TRIMBLE	50.000	USD	55,92	2.608.817,35		0,99%	0,98%
UNITED THERAPEUTICS	5.000	USD	318,55	1.486.120,83		0,56%	0,56%
VALERO ENERGY	25.000	USD	156,76	3.656.636,34		1,38%	1,37%
VERIZON	100.000	USD	41,24	3.847.912,29		1,45%	1,45%
VERTV HOLDINGS	10.000	USD	86,57	807.744,34		0,31%	0,30%
WALT DISNEY	40.000	USD	99,29	3.705.714,95		1,40%	1,39%
WESTERN DIGITAL	45.000	USD	75,77	3.181.385,58		1,20%	1,20%
WEYERHAEUSER	60.000	USD	28,39	1.589.363,19		0,60%	0,60%
<u>Total - Actions</u>				249.858.880,32		94,43%	93,88%
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				<u>264.587.783,98</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,41%</u>
Total - portefeuille				264.587.783,98		100,00%	99,41%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		CHF		6,57			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		1.463.910,74			0,55%
Banque Degroof Petercam interests		USD		7.179,94			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		377.203,30			0,14%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		686,50			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				1.848.987,05			0,69%
Total - Dépôts et Liquidités				1.848.987,05			0,69%
Créances et dettes diverses				-291.522,91			-0,11%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				266.145.248,12			100,00%

23.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	94,43%
IRLANDE	2,13%
SUISSE	1,33%
BERMUDES	0,94%
PAYS-BAS	0,89%
ROYAUME-UNI	0,28%
Total	100,00%

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

23.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
IT & INTERNET	11,67%
PHARMACIE - COSMETIQUE	7,42%
DISTRIBUTION	6,89%
DIFFUSION & EDITION	6,63%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	6,49%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	6,21%
TELECOMMUNICATIONS	5,57%
BANQUES	5,19%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	3,88%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	3,44%
BIOTECHNOLOGIE	3,40%
SOURCES D'ENERGIE	3,21%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	3,17%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	2,99%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,82%
PETROLE & DERIVES	2,79%
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,59%
FINANCE	2,50%
VEHICULES ROUTIERS	2,34%
SOINS & SERVICE DE SANTE	1,73%
IMMOBILIER	1,70%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,38%
SERVICES DIVERS	1,07%
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	0,96%
BOISSONS & TABACS	0,90%
DIVERS	0,89%
TRANSPORT & CIRCULATION	0,88%
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,69%
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,60%
TOTAL	100,00%

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

23.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	117.759.366,03		117.759.366,03
Ventes	337.235.941,05		337.235.941,05
Total 1	454.995.307,08		454.995.307,08
Souscriptions	9.504.877,31		9.504.877,31
Remboursements	231.593.923,56		231.593.923,56
Total 2	241.098.800,87		241.098.800,87
Moyenne de référence de l'actif net total	322.793.627,07		322.793.627,07
Taux de rotation	66,26%		66,26%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A (Dis)	381,21	1.405,21	1.713,27	243,00	115,00	1.841,27	2,00	12,00	1.831,27
B (Cap)	45.176,05	6.327,23	108.625,01	3.250,09	55.923,13	55.951,98	219,00	4.013,67	52.157,31
B USD (Cap)	808,61	5.105,00	18.186,61	0,00	3.124,67	15.061,94	0,00	1.038,00	14.023,94
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	37.165,12	15.526,08	26.683,02	561,35	25.749,38	1.495,00	0,00	720,00	775,00
F USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	246,00	2.661,00	11.868,95	530,00	3.536,00	8.862,95	183,00	3.747,00	5.298,95
L (Cap)	13,86	4,00	68,86	0,00	37,86	31,00	0,00	5,00	26,00
L USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	28,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	825,00	0,00	0,00	250,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M USD (Dis)	0,00	1.285,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	200,00	5.982,09	20.435,10	0,00	3.836,45	16.598,64	0,00	9.331,00	7.267,64
N USD (Cap)	1.000,00	4.027,66		0,00	0,00		0,00	1.878,57	
P (Cap)	1.222,54	1.972,54	4.915,00	85,00	2.774,00	2.226,00	46,00	2.255,00	17,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	24.977,68	15.720,39	32.122,69	6.514,16	29.761,95	8.874,91	64,54	4.153,12	4.786,32
TOTAL			224.618,50			110.943,69			86.183,43

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A (Dis)	62.037,25	226.284,50	38.769,00	17.788,98	322,30	2.027,64
B (Cap)	7.668.565,46	1.069.832,13	535.811,13	9.158.901,51	37.737,38	710.479,82
B USD (Cap)	137.671,38	850.654,10	0,00	524.683,06	0,00	194.811,58
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	78.703.901,31	32.668.576,08	1.168.707,22	51.539.796,67	0,00	1.624.710,95
F USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	10.237.628,51	106.022.240,10	21.344.950,84	139.848.637,43	8.164.999,28	163.432.558,19
L (Cap)	26.412,20	7.504,20	0,00	70.680,26	0,00	10.280,10
L USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	53.897,48	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	135.180,75	0,00	38.948,00	0,00	0,00
M USD (Dis)	0,00	221.059,80	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	34.912,00	1.011.673,69	0,00	633.425,61	0,00	1.663.743,95
N USD (Cap)	177.140,00	707.391,52	0,00	0,00	0,00	349.808,99
P (Cap)	31.860.547,59	49.500.155,89	2.184.661,03	69.529.746,29	1.289.533,99	62.799.843,93
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	4.354.240,88	2.726.835,69	1.121.852,18	4.965.700,42	12.284,36	805.658,41
TOTAL	133.263.056,58	195.147.388,45	26.394.751,40	276.382.205,71	9.504.877,31	231.593.923,56

DPAM B
Equities US Behavioral Value

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A (Dis)		154,31		160,27		175,1
B (Cap)		160,82		169,77		188,72
B USD (Cap)		172,52		188,45		203,26
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		2.018,67		2.149,36		2.399,63
F USD (Cap)		0		0		0
I		0		0		0
J (Cap)		39.221,32		41.925,19		46.899,89
L (Cap)	670.511.096,79	1.850,16	450.587.260,08	1.938,58	266.145.248,12	2.147,16
L USD (Cap)		0		0		0
M (Dis)		0		0		0
M USD (Dis)		0		0		0
N (Cap)		165,38		175,9		196,31
N USD (Cap)		24.639,13		26.443,28		29.639,84
P (Cap)		0		0		0
V (Dis)		167,94		178,81		199,62
W (Cap)						
TOTAL	670.511.096,79		450.587.260,08		266.145.248,12	

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

23.9. PERFORMANCES

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

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

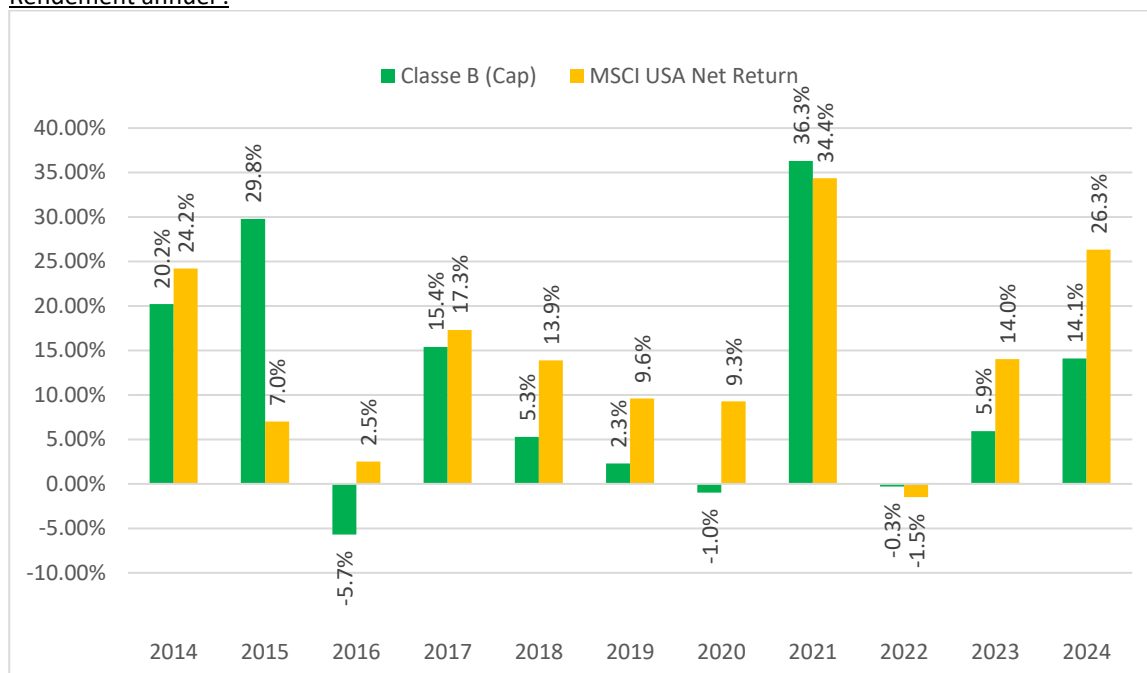
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B (Cap)

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI USA Net Return	26,33 % (en EUR)	12,37 % (en EUR)	15,81 % (en EUR)	14,93 % (en EUR)	30/09/2004	10,78 % (en EUR)

Classe A (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A (Dis)	14,04 % (en EUR)	6,36 % (en EUR)	10,21 % (en EUR)		04/11/2016	9,48 % (en EUR)

Classe B (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B (Cap)	14,11 % (en EUR)	6,42 % (en EUR)	10,22 % (en EUR)	9,48 % (en EUR)	30/09/2004	7,95 % (en EUR)

Classe B USD (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B USD (Cap)	12,07 % (en EUR)	2,89 % (en EUR)	8,92 % (en EUR)	6,86 % (en EUR)	07/12/2007	6,03 % (en EUR)

Classe F (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F (Cap)	15,10 % (en EUR)	7,31 % (en EUR)	11,03 % (en EUR)	10,07 % (en EUR)	14/12/2007	8,48 % (en EUR)

Classe J (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe J (Cap)	15,55 % (en EUR)	7,72 % (en EUR)	11,40 % (en EUR)		12/02/2018	10,17 % (en EUR)

Classe L (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe L (Cap)	13,26 % (en EUR)	5,66 % (en EUR)	9,56 % (en EUR)	8,90 % (en EUR)	02/06/2014	9,02 % (en EUR)

Classe N (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe N (Cap)	14,98 % (en EUR)	7,22 % (en EUR)	10,94 % (en EUR)		29/12/2017	8,93 % (en EUR)

Classe P (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe P (Cap)	16,01 % (en EUR)	8,14 % (en EUR)	11,77 % (en EUR)	10,61 % (en EUR)	10/01/2014	10,98 % (en EUR)

Classe W (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe W (Cap)	15,09 % (en EUR)	7,31 % (en EUR)	11,03 % (en EUR)		15/12/2016	8,00 % (en EUR)

23.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A (Dis) - BE6289193045:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,84 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,39 %

Classe B (Cap) - BE6278396716:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,81 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,39 %

Classe B USD (Cap) - BE6278399744:

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

Classe F (Cap) - BE0947579836:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,39 %

Classe J (Cap) - BE6299540698:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,52 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,39 %

Classe L (Cap) - BE0945682293:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	2,52 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,39 %

Classe N (Cap) - BE6299542710:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,02 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,39 %

Classe P (Cap) - BE6249816099:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,11 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,39 %

Classe W (Cap) - BE6289204156:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,39 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 8,99% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

23.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

23.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2016/2017	1,04 EUR
2018	classe A 2,30 EUR classe M 2,45 EUR classe M USD 2,47 USD
2019	classe A 0,41 EUR classe M 1,02 EUR classe M USD 1,26 USD
2021	classe A 1,13 EUR classe M 1,14 EUR classe M USD 1,48 USD
2022	classe A 2,4 EUR classe M 2,4 EUR
2023	classe A 3,00 EUR

23.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

24. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU DIVIDEND SUSTAINABLE

24.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : Le 1er avril 2022. Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière du patrimoine du compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Dividend Sustainable de la sicav DPAM CAPITAL B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période : Le prix de souscription initiale correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Dividend Sustainable de la sicav DPAM CAPITAL B datée du 1er avril 2022.

24.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

24.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif de ce compartiment est d'offrir aux actionnaires le return le plus élevé à long terme en investissant ses actifs dans des titres représentatifs du secteur immobilier au sens large en Zone EMU.

Le rendement sur dividendes moyens pondérés des avoirs du compartiment doit être supérieur au rendement sur dividende de l'indice FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return. Ces sociétés sont sélectionnées sur base du respect de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Par le biais d'une méthodologie ESG rigoureuse et des exclusions strictes, le compartiment est attentif à ne pas nuire aux autres objectifs environnementaux et sociaux et à assurer les bonnes pratiques de gouvernance requises.

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 n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des parts d'autres organismes de placement collectif.

Politique de placement

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

24.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return index. Cet indice est représentatif du marché des sociétés immobilières cotées des pays développés (tels que définis dans la méthodologie de l'indice) de la zone EMU.

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

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

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

24.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Après les bons mois de novembre et décembre 2023 pour l'indice FTSE/EPRA Eurozone, l'année 2024 a commencé de manière décevante, sous-performant l'indice Euro Stoxx 50 et ne se redressant jamais complètement. Cette sous-performance s'explique par le refus des banques centrales, au début de l'année, de fixer le calendrier de réduction des taux d'intérêt, suivi par des indices de prix à la consommation (IPC) et des indices de prix à la production (IPP) aux États-Unis peu encourageants. Les FPI de détail ont continué à bénéficier d'un soutien, les dépenses de consommation et la confiance se maintenant, et ont fini par être le secteur le plus performant, tandis que l'autostockage, après une baisse de l'occupation et une pression sur les taux, a enregistré les pires résultats. Les taux d'intérêt étant considérés comme ayant atteint leur maximum, le premier semestre 2024 a fait l'objet de nombreuses fusions-acquisitions, avec des transactions portant notamment sur Arima, Intervest et Tritax Eurobox. Cette vague de fusions-acquisitions se produit principalement entre les FPI publics, ce qui permet de renforcer le secteur immobilier coté en bourse grâce à une consolidation bienvenue et à la création de véhicules immobiliers plus importants et plus liquides.

Dans ce contexte macroéconomique, le fonds a poursuivi le renforcement de son exposition au sous-secteur du commerce de détail au cours du premier semestre de l'année, principalement en investissant davantage dans des sociétés à faible risque ayant des ratios de coûts d'occupation (RCO) moindres et des bilans plus solides, telles que Carmila et Retail Estates. Le fonds a également renforcé son exposition au secteur de la logistique. D'autre part, le fonds a cessé d'investir dans des actions de valeur offrant de bonnes perspectives.

24.1.6. Politique future

Nous nous attendons à un environnement volatile au cours du second semestre. Davantage de visibilité sur la trajectoire de la baisse des taux permettrait aux investisseurs d'avoir un meilleur aperçu des évaluations futures des actifs et le coût de la dette. La plupart du temps, le fonds restera défensif, mais moins que son positionnement.

Notre stratégie pour l'avenir dépendra des perspectives des entreprises dans cet environnement volatil. Nous continuerons à conserver un portefeuille équilibré. D'une part, nous optons pour des entreprises qui ont un bilan et des perspectives solides ainsi qu'une bonne visibilité. Ces entreprises ont un prix, mais nous apprécions leur stabilité. D'autre part, nous optons également pour des sociétés qui sont en difficulté, mais dont nous pensons que la direction devrait être en mesure d'obtenir de meilleurs résultats et une meilleure visibilité à l'avenir. Ces sociétés se négocient à un prix nettement inférieur et offrent donc une possibilité de hausse du cours de l'action. Le secteur résidentiel est un sous-secteur auquel nous pourrions renforcer notre exposition si les taux d'intérêt se stabilisent. Nous restons prudents sur les espaces de bureaux et constructifs sur la logistique.

Les thèmes d'investissement pour le second semestre 2024 sont les suivants :

- Les entreprises qui associent un bilan sain et des actifs de qualité, au détriment des entreprises trop endettées ;
- Les entreprises évoluant dans un sous-secteur où l'offre est insuffisante et où les loyers sont donc plus élevés plutôt que dans un sous-secteur où l'offre est excédentaire et où les loyers sont donc moins élevés ;
- Les entreprises présentant un profil ESG solide ;
- Privilégier le rendement total, c'est-à-dire une combinaison de dividendes pérennes et d'une croissance du capital résultant de la hausse des loyers ;
- Privilégier les baux à long terme et les locataires de qualité qui bénéficient d'avantages concurrentiels afin de renforcer les flux de trésorerie ;
- Dans un environnement très volatil, tirer parti des mouvements excessifs du marché (rétablir des positions dans des entreprises solides excessivement pénalisées et inversement) ;
- Les entreprises clairement sous-évaluées par rapport à leurs homologues du secteur.

24.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 5

24.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		96.670.431,82	80.955.658,70
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	95.480.821,75	79.347.739,34
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	95.480.821,75	79.326.033,74
a.	Actions	95.480.821,75	79.326.033,74
D.	Autres valeurs mobilières		21.705,60
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	126.331,23	266.895,96
A.	Créances	377.072,86	668.863,58
a.	Montants à recevoir	106.537,56	245.413,35
d.	Autres	270.535,30	423.450,23
B.	Dettes	-250.741,63	-401.967,62
a.	Montants à payer (-)		-212.941,40
e.	Autres (-)	-250.741,63	-189.026,22
V.	Dépôts et liquidités	1.063.278,84	1.341.023,40
A.	Avoirs bancaires à vue	1.063.278,84	1.341.023,40
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		96.670.431,82	80.955.658,70
A.	Capital	111.514.140,67	113.586.571,95
B.	Participations au résultat	-158.076,72	-341.036,65
C.	Résultat reporté	-13.556.541,33	-30.588.849,10
D.	Résultat de la période	-1.129.090,80	-1.701.027,50

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

24.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-4.443.549,92	-3.854.088,00
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	-4.443.549,92	-3.875.793,60
a.	Actions	-4.443.549,92	-3.875.793,60
	Gain réalisé	1.448.955,39	256.497,39
	Perte réalisée	-1.233.833,32	-10.227.636,45
	Gain/Perte non-réalisé	-4.658.671,99	6.095.345,46
D.	Autres valeurs mobilières		21.705,60
	Gain/Perte non-réalisé		21.705,60
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change		
II.	Produits et charges des placements	3.850.896,71	2.617.451,84
A.	Dividendes	4.503.410,18	3.084.573,16
B.	Intérêts (+/-)	21.817,34	27.951,23
b.	Dépôts et liquidités	21.817,34	27.951,23
	Intérêts d'emprunts (-)	-2.688,69	-13.319,31
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-671.642,12	-481.753,24
	D'origine belge	-433.253,31	-293.033,57
	D'origine étrangère	-238.388,81	-188.719,67
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-536.437,59	-464.391,34
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-75.385,61	-85.776,31
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-23.154,17	-18.864,45
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-420.438,81	-346.701,04
a.	Gestion financière	-398.238,77	-328.374,02
	Classe A (Dis)	-0,28	
	Classe B (Cap)	-7.142,58	-5.121,57
	Classe E (Dis)	-4.747,14	-180,08
	Classe F (Cap)	-386.185,75	-322.946,31
	Classe M (Dis)	-163,02	-126,06
b.	Gestion administrative et comptable	-22.200,04	-18.327,02
E.	Frais administratifs (-)	-7.896,53	-7.080,24
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-41,79	-425,57
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-71,46	-52,61
H.	Services et biens divers (-)	-5.943,04	-4.450,84
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-363,35	-147,31
	Classe B (Cap)	-352,35	-159,12
	Classe E (Dis)	0,12	0,02
	Classe F (Cap)	8,86	25,52
	Classe M (Dis)	-19,98	-13,73
K.	Autres charges (-)	-3.142,83	-892,97
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		3.314.459,12	2.153.060,50
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	-1.129.090,80	-1.701.027,50
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	-1.129.090,80	-1.701.027,50

24.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Belgique							
AEDIFICA	54.000	EUR	56,65	3.059.100,00		3,20%	3,16%
ATLANTIC CERT	8	EUR	30.953,60	247.628,80		0,26%	0,26%
CARE PROPERTY INVEST	72.000	EUR	13,20	950.400,00		1,00%	0,98%
COFINIMMO	67.500	EUR	56,35	3.803.625,00		3,98%	3,93%
MONTEA	33.739	EUR	79,10	2.668.754,90		2,80%	2,76%
RETAIL ESTATES	32.094	EUR	62,00	1.989.828,00		2,08%	2,06%
VGP	22.250	EUR	104,00	2.314.000,00		2,42%	2,39%
WAREHOUSES DE PAUW	140.906	EUR	25,30	3.564.921,80		3,73%	3,69%
XIOR STUDENT HOUSING	95.969	EUR	29,95	2.874.271,55		3,01%	2,97%
				21.472.530,05		22,49%	22,21%
Allemagne							
HAMBORNER REIT AG	5.000	EUR	6,52	32.600,00		0,03%	0,03%
LEG IMMOBILIEN SE	110.000	EUR	76,26	8.388.600,00		8,79%	8,68%
TAG IMMOBILIEN AG	336.700	EUR	13,67	4.602.689,00		4,82%	4,76%
VONOVIA SE	343.000	EUR	26,55	9.106.650,00		9,54%	9,42%
				22.130.539,00		23,18%	22,89%
Espagne							
INMOBILIARIA COL	70.000	EUR	5,43	380.100,00		0,40%	0,39%
MERLIN PROPERTIES	413.000	EUR	10,40	4.295.200,00		4,50%	4,44%
				4.675.300,00		4,90%	4,84%
Finlande							
KOJAMO	178.000	EUR	9,62	1.711.470,00		1,79%	1,77%
				1.711.470,00		1,79%	1,77%
France							
ALTAREA	14.035	EUR	82,70	1.160.694,50		1,22%	1,20%
ARGAN	25.482	EUR	72,80	1.855.089,60		1,94%	1,92%
CARMILA SAS	121.050	EUR	15,64	1.893.222,00		1,98%	1,96%
COVIVIO	100.000	EUR	44,38	4.438.000,00		4,65%	4,59%
GECINA	59.000	EUR	85,95	5.071.050,00		5,31%	5,25%
ICADE	77.200	EUR	22,94	1.770.968,00		1,85%	1,83%
KLEPIERRE	250.670	EUR	24,98	6.261.736,60		6,56%	6,48%
MERCIALYS	280.000	EUR	10,33	2.892.400,00		3,03%	2,99%
UNIBAIL RODAMCO WEST	123.000	EUR	73,52	9.042.960,00		9,47%	9,35%
				34.386.120,70		36,01%	35,57%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	50.750	EUR	36,05	1.829.537,50		1,92%	1,89%
				1.829.537,50		1,92%	1,89%
Luxembourg (Grand-Duché)							
AROUNDTOWN S.A.	600.000	EUR	1,97	1.179.300,00		1,24%	1,22%
GRAND CITY PROP	170.400	EUR	10,80	1.840.320,00		1,93%	1,90%
				3.019.620,00		3,16%	3,12%
Pays-Bas							
CTP B.V.	160.000	EUR	15,92	2.547.200,00		2,67%	2,63%
EUROCOM PTY	138.877	EUR	22,50	3.124.732,50		3,27%	3,23%

DPAM B
Real Estate EMU Dividend Sustainable

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
NSI N.V.	25.000	EUR	19,22	480.500,00		0,50%	0,50%
WERELDHAVE NV	7.800	EUR	13,24	103.272,00		0,11%	0,11%
				6.255.704,50		6,55%	6,47%
<u>Total - Actions</u>				<u>95.480.821,75</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,77%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				95.480.821,75		100,00%	98,77%
Total - portefeuille				95.480.821,75		100,00%	98,77%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		EUR		1.061.639,39			1,10%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		1.639,45			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				1.063.278,84			1,10%
Total - Dépôts et Liquidités				1.063.278,84			1,10%
Créances et dettes diverses				126.331,23			0,13%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				96.670.431,82			100,00%

24.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	36,01%
ALLEMAGNE	23,18%
BELGIQUE	22,49%
PAYS-BAS	6,55%
ESPAGNE	4,90%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	3,16%
GUERNSEY	1,92%
FINLANDE	1,79%
Total	100,00%

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

24.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
IMMOBILIER	90,41%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	5,09%
SERVICES DIVERS	4,50%
TOTAL	100,00%

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

24.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	22.632.274,31		22.632.274,31
Ventes	23.332.468,87		23.332.468,87
Total 1	45.964.743,18		45.964.743,18
Souscriptions	11.961.021,15		11.961.021,15
Remboursements	15.801.014,86		15.801.014,86
Total 2	27.762.036,01		27.762.036,01
Moyenne de référence de l'actif net total	99.156.880,15		99.156.880,15
Taux de rotation	18,36%		18,36%

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

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

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	0,00	1,00
B (Cap)	0,00	0,00	7.755,98	1.581,42	895,00	8.442,40	3.279,12	393,86	11.327,65
E (Dis)	0,00	0,00	600,00	9.019,20	1.231,00	8.388,20	14.071,34	0,00	22.459,54
F (Cap)	0,00	0,00	1.011.234,84	287.426,82	283.723,02	1.014.938,64	118.300,98	158.821,19	974.418,43
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	14,00	0,00	0,00	14,00	3,61	0,00	17,61
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL			1.019.604,82			1.031.783,24			1.008.224,23

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
B (Cap)	0,00	0,00	125.036,55	67.180,50	289.506,76	34.001,66
E (Dis)	0,00	0,00	606.000,00	106.296,85	1.154.800,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	23.594.000,00	25.461.000,36	10.508.000,00	15.767.013,20
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	8.614,39	0,00
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00	24.325.036,55	25.634.477,71	11.961.021,15	15.801.014,86

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A (Dis)	85.418.396,30	0	101.684.067,78	0	96.670.431,82	100,06
B (Cap)		80,5		93,95		91,23
E (Dis)		74,12		86,67		81,84
F (Cap)		83,78		98,65		96,22
I		0		0		0
J (Cap)		0		0		0
M (Dis)		2.223,61		2.599,95		2.453,69
N (Cap)		0		0		0
V (Dis)		0		0		0
W (Cap)		0		0		0
TOTAL	85.418.396,30		101.684.067,78		96.670.431,82	

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

24.9. PERFORMANCES

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

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

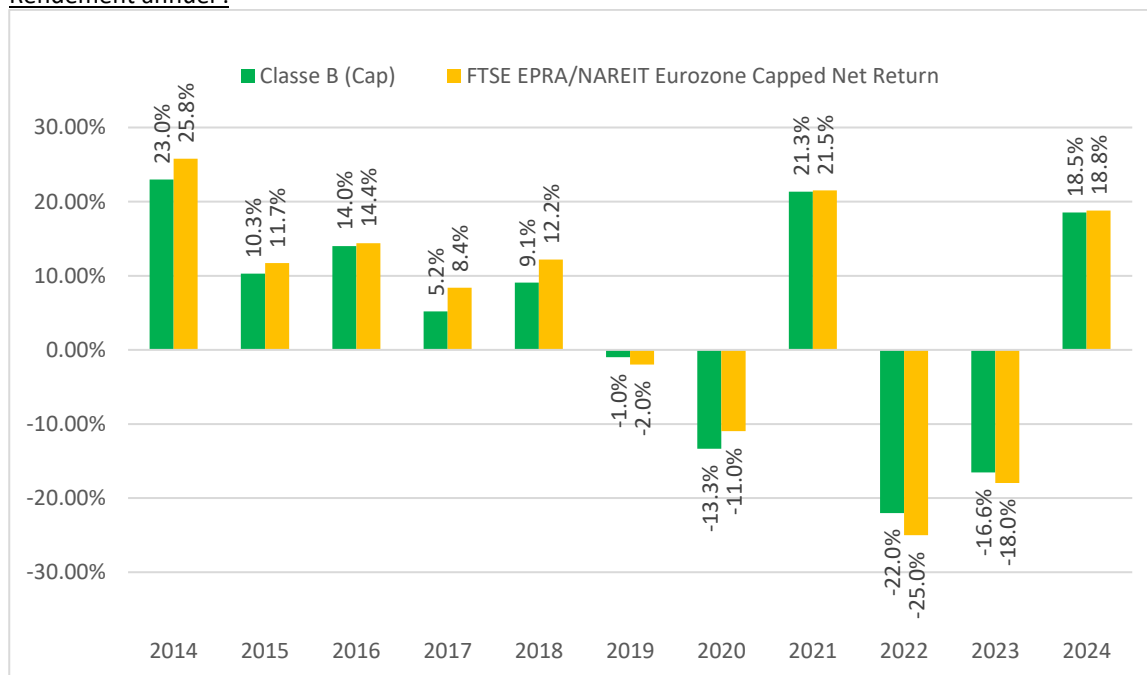
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B (Cap)

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return	18,81 % (en EUR)	-9,92 % (en EUR)	-4,59 % (en EUR)	1,81 % (en EUR)	11/12/2003	2,54 % (en EUR)

Classe A (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A (Dis)					16/01/2024	0,79 % (en EUR)

Classe B (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B (Cap)	18,53 % (en EUR)	-8,30 % (en EUR)	-4,11 % (en EUR)	1,48 % (en EUR)	11/12/2003	5,05 % (en EUR)

Classe E (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe E (Dis)	19,59 % (en EUR)	-7,53 % (en EUR)	-3,40 % (en EUR)		04/05/2018	-2,66 % (en EUR)

Classe F (Cap)Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F (Cap)	19,60 % (en EUR)	-7,53 % (en EUR)	-3,41 % (en EUR)	1,99 % (en EUR)	27/12/2007	3,12 % (en EUR)

Classe M (Dis)Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M (Dis)	19,46 % (en EUR)	-7,62 % (en EUR)	-3,50 % (en EUR)		04/01/2018	-2,64 % (en EUR)

24.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A (Dis) - BE6289205161:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,74 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Classe B (Cap) - BE0942186256:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,82 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Classe E (Dis) - BE0947578820:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,93 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Classe F (Cap) - BE0947577814:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,93 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Classe M (Dis) - BE6299347706:

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

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 63,89% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

24.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

24.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2009/2010	400,00 EUR
2010/2011	230,00 EUR
2011/2012	néant
2012/2013	117,00 EUR
2013/2014	117,00 EUR
2014/2015	68,20 EUR
2015/2016	néant
2016/2017	néant
2018	classe E 6,10 EUR classe M 180,00 EUR
2019	classe E 3,24 EUR classe M 94,13 EUR
2021	classe E 2,15 EUR classe M 61,61 EUR
2022	classe E 0,52 EUR classe M 13,2 EUR
2023	classe E 2,63 EUR classe M 79,03 EUR

24.11.2. Restrictions d'investissement et dépassements

Entre les Dates VNI 05/02/2024 et 06/02/2024, un dépassement passif légal a été ouvert dans le compartiment DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable. En effet, du fait d'une souscription, la somme des émetteurs représentant plus de 5 % chacun représentait plus de 40 % de l'actif net total du fonds. Le poids total attribué à 40,468 %. Le dépassement a été causé par une entrée dans le fonds qui est reflétée en T +1 dans la VNI et les opérations d'achat suite à l'entrée qui ont été reflétées en T dans la VNI. Tant les opérations d'entrée que les opérations d'achat ont suivi les règles et normes comptables correctes et le manquement a donc été inévitable et causé par les pratiques comptables.

Entre les Dates VNI 05/03/2024 et 06/03/2024, un dépassement légal a été ouverte dans le compartiment DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable. En effet, du fait d'une souscription, la somme des émetteurs représentant plus de 5 % chacun représentait plus de 40 % de l'actif net total du fonds. Le poids total attribué à 45,828 %. Et le fonds détenait plus de 10 % maximum dans un même émetteur, 10,27 % dans Rodamco-Westfield et 10,33 % dans Vonovia SE. Le dépassement a été causé par une entrée dans le fonds qui est reflétée en T +1 dans la VNI et les opérations d'achat suite à l'entrée qui ont été reflétées en T dans la VNI. Tant les opérations d'entrée que les opérations d'achat ont suivi les règles et normes comptables correctes et le manquement a donc été inévitable et causé par les pratiques comptables.

Entre les Dates VNI du 27/05/2024 et du 28/05/2024, une violation active légal a été ouverte dans le compartiment DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable. En effet, la somme des émetteurs représentant plus de 5 % chacun représentait plus de 40 % de l'ANT du fonds. Le poids total attribué à 44,665 %. Le dépassement a été principalement causé par une opération sur titres pour COVIVIO SA qui a entraîné la réception d'un dividende en actions à la date de la VNI 27/05/2024 augmentant le poids de cet émetteur au-delà de la limite de 5 %. Le gérant de portefeuille aurait dû anticiper le dépassement car il était prévisible avec les données sur la VNI en date du 24/05/2024.

24.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

25. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR MEDIUM TERM

25.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : Le 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière du patrimoine du compartiment DPAM CAPITAL B Bonds EUR Medium Term de la sicav DPAM CAPITAL B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période : Le prix de souscription initiale correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM CAPITAL B Bonds EUR Medium Term de la sicav DPAM CAPITAL B datée du 1er avril 2022.

25.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

25.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif est de procurer à ses actionnaires un rendement global aussi élevé que possible, l'accent étant mis sur les investissements en obligations (sans limitation sectorielle) libellées dans une ou plusieurs devises européennes et émises ou garanties par des débiteurs de qualité « Investment Grade ».

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.

Politique de placement

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

25.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : JPM EMU Government Investment Grade 1-10 years. Cet indice est un indice obligataire représentatif des obligations émises par les gouvernements des pays européens où l'euro est la monnaie officielle notés « investment grade » par chacune des trois grandes agences de notations (Standard & Poor's, Moody's et Fitch). La performance est calculée en réinvestissant les coupons versés par les titres de créances composant l'indice. L'indice contient des obligations dont l'échéance résiduelle est entre minimum 1 an et maximum 10 ans.

J.P. Morgan Securities PLC est inscrit au registre tenu par l'ESMA (European Securities and Markets Authority).

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

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

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

25.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Nous avons fini l'année dernière en pensant que l'Europe était déjà en récession et que tant que la BCE ne commencerait pas à baisser son taux directeur, la situation resterait inchangée. Cependant, au cours des premiers mois de l'année, il s'est avéré que nous n'avions pas tout à fait raison.

La récession européenne s'est confirmée au cours du second semestre 2023, mais elle n'a été limitée que dans le temps et dans son ampleur. Au cours du premier trimestre de l'année, nous avons observé un rebond de l'économie européenne, à partir de niveaux très bas. Cela s'est traduit par un PIB acceptable de 0,3 % au premier trimestre, en partie grâce au secteur européen de la construction, qui a bénéficié d'un hiver très doux.

En termes d'inflation, nous continuons à assister à une inflation qui se rapproche de façon constante de l'objectif de la BCE. Néanmoins, s'agissant d'un processus très lent et que les salaires sont encore en train de rattraper l'inflation élevée que nous avons connue ces dernières années, l'inflation des services continue de se situer à des niveaux élevés. Bien que nous observions une normalisation permanente de l'inflation salariale, celle-ci ne progresse pas à un rythme suffisamment rapide pour que la BCE se sente prête à s'engager dans un cycle complet de baisse.

Au cours des derniers trimestres, la BCE est devenue entièrement tributaire des données, ce qui, selon nous, est un choix erroné car, en fin de compte, son objectif en matière d'inflation a un horizon à moyen terme. Par conséquent, déclarer que la BCE en sait beaucoup actuellement, mais que dans quelques mois, elle en saura encore plus pour définir sa politique monétaire lors de la prochaine réunion, ne donne pas de crédibilité à sa politique monétaire.

Nous comprenons que son incapacité à réagir en temps opportun à la hausse de l'inflation après la crise de la Covid a montré qu'une dépendance totale à l'égard des prévisions n'était pas non plus le bon choix, mais l'actuel mouvement de balancier vers cette dépendance s'avérera également être une mauvaise approche.

Au cours du premier semestre, l'évolution des taux d'intérêt a été principalement portée par les États-Unis, où la croissance continue d'être égale ou supérieure à son potentiel, et surtout au cours du premier trimestre, où l'inflation a de nouveau augmenté de manière significative. Après l'impressionnant rebond à la fin de l'année dernière, lorsque le Bund allemand à 10 ans est passé de 3 à 1,90 % en quelques mois, les taux d'intérêt se sont redressés et ont continué à évoluer de manière relativement volatile au cours des derniers mois. À la fin de l'année dernière, nous avons décidé de prendre des bénéfices sur la surpondération de notre duration et nous avons procédé à des ajouts tout au long de l'année. Nous avons à nouveau mis en œuvre notre stratégie, qui consiste à calculer la moyenne de notre point d'entrée, ce qui s'est avéré par le passé être une bonne approche pour établir une surpondération de la duration.

Bien que la BCE ait abaissé son taux directeur pour la première fois, le marché des taux d'intérêt ne s'est pas redressé depuis, car il lui fallait la confirmation que le cycle d'abaissement a réellement commencé, mais aussi d'un ralentissement plus net de l'économie américaine.

En ce qui concerne l'allocation par pays, nous avons décidé de ne pas modifier nos surpondérations et sous-pondérations les plus importantes. Notre sous-pondération de la France et de l'Italie s'est révélée être un choix judicieux, l'annonce surprise de M. Macron d'exiger de nouvelles élections législatives en France ayant nui aux spreads de ces deux pays. Notre sous-pondération de l'Italie a notamment toujours été mise en place pour couvrir notre surpondération générale des pays limitrophes en cas de crises inattendues, et cela a clairement prouvé sa valeur.

25.1.6. Politique future

En Europe, les données économiques continuent d'être légèrement meilleures que prévu. Bien qu'elles indiquent toujours une croissance inférieure au potentiel, les données économiques laissent entrevoir que l'Europe devrait continuer à opter pour un atterrissage en douceur. Par conséquent, l'atterrissage en douceur est un fait et la question est de savoir ce qui se passera ensuite. L'objectif devrait être de transformer cet atterrissage en douceur en une expansion économique. Toutefois, la route est encore longue pour atteindre cet objectif.

La politique budgétaire étant susceptible de rester restrictive en raison du retour aux règles du Pacte européen de stabilité et de croissance, c'est la politique monétaire qui devra faire le gros du travail. Selon nous, une baisse des taux de 25 points de base par la BCE pour lancer le cycle de resserrement n'est donc pas suffisante pour ramener la croissance européenne à ses niveaux d'avant la crise. Si les taux directeurs restent trop restrictifs pendant trop longtemps, il est plus probable que l'atterrissage en douceur se transforme en récession. Si la BCE devait commencer à réduire ses taux dès à présent, elle devrait peut-être le faire dans une moindre mesure que lors des cycles précédents, car elle pourrait préserver le contexte d'atterrissage en douceur. Ainsi, nous reviendrions enfin dans un monde où la BCE dispose de la marge de manœuvre nécessaire pour procéder à des baisses plus franches lorsque cela est vraiment nécessaire. Cela réduirait la nécessité d'avoir recours à une politique monétaire non conventionnelle, car la limite inférieure à zéro du taux directeur n'aurait pas été atteinte.

25.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 3

25.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		132.141.710,97	195.292.363,81
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	129.501.003,57	192.693.935,05
A.	Obligations et autres titres de créance	129.501.003,57	192.693.935,05
a.	Obligations	129.501.003,57	192.693.935,05
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	1.074.977,20	1.081.527,75
A.	Créances	1.175.776,94	1.221.736,99
a.	Montants à recevoir	176.548,06	82.837,30
d.	Autres	999.228,88	1.138.899,69
B.	Dettes	-100.799,74	-140.209,24
a.	Montants à payer (-)		-27.782,30
e.	Autres (-)	-100.799,74	-112.426,94
V.	Dépôts et liquidités	662.863,11	20.452,51
A.	Avoirs bancaires à vue	662.863,11	20.452,51
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation	902.867,09	1.496.448,50
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis	902.867,09	1.496.448,50
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		132.141.710,97	195.292.363,81
A.	Capital	150.744.857,54	223.058.829,15
B.	Participations au résultat	68.771,33	1.196.621,45
C.	Résultat reporté	-17.122.242,55	-33.008.044,16
D.	Résultat de la période	-1.549.675,35	4.044.957,37

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 2: Postes Hors Bilan			
Postes hors bilan		51.603.728,00	73.056.406,00
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	51.603.728,00	73.056.406,00
A.	Contrats à terme achetés	43.583.632,00	60.045.538,00
B.	Contrats à terme vendus	8.020.096,00	13.010.868,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

25.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-2.456.139,52	2.167.672,46
A.	Obligations et autres titres de créance	-2.445.109,52	2.959.595,45
a.	Obligations	-2.445.109,52	2.959.595,45
	Gain réalisé	88.150,38	19.379,38
	Perte réalisée	-2.590.690,10	-11.026.623,92
	Gain/Perte non-réalisé	57.430,20	13.966.839,99
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés	-11.030,00	-791.925,00
a.	Sur obligations	-11.030,00	-791.925,00
ii.	Contrats à terme	-11.030,00	-791.925,00
	Gain/Perte réalisé	-131.760,00	-123.765,00
	Gain/Perte non-réalisé	120.730,00	-668.160,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change		2,01
b.	Autres positions et opérations de change		2,01
iv.	Autres		2,01
	Gain /Perte réalisée		2,01
II.	Produits et charges des placements	1.087.914,62	2.129.893,40
A.	Dividendes		
B.	Intérêts (+/-)	1.090.310,20	2.148.024,41
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.076.104,70	2.112.151,21
b.	Dépôts et liquidités	14.205,50	35.873,20
	Intérêts d'emprunts (-)	-2.395,58	-17.625,76
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)		-505,25
	D'origine étrangère		-505,25
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		7.203,60
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		7.203,60
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-181.450,45	-259.812,09
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-15.101,63	-27.136,98
B.	Charges financières (-)	-4.654,00	-5.476,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-33.001,42	-67.236,30
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-98.087,22	-132.350,59
a.	Gestion financière	-67.919,79	-82.374,50
	Classe A (Dis)	-652,58	-871,98
	Classe B (Cap)	-2.534,52	-3.930,32
	Classe F (Cap)	-20.666,80	-40.100,32
	Classe J (Cap)	-32.029,42	-29.885,43
	Classe M (Dis)	-7.468,51	-3.217,30
	Classe N (Cap)	-4.567,96	-4.369,15
b.	Gestion administrative et comptable	-30.167,43	-49.976,09
E.	Frais administratifs (-)	-10.442,67	-12.691,55
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-58,05	-1.275,55
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-88,98	-68,32
H.	Services et biens divers (-)	-6.294,74	-7.600,22
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-9.884,46	-3.332,34
	Classe A (Dis)	-184,82	-166,93
	Classe B (Cap)	-201,31	-589,26
	Classe F (Cap)	-2.351,76	-2.440,03
	Classe J (Cap)	-3.256,67	55,67
	Classe M (Dis)	-3.600,08	-186,08
	Classe N (Cap)	-269,33	-41,34
	Classe P (Cap)	-20,49	35,63
K.	Autres charges (-)	-3.837,28	-2.644,24
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		906.464,17	1.877.284,91

DPAM B

Bonds EUR Medium Term

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	-1.549.675,35	4.044.957,37
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	-1.549.675,35	4.044.957,37

25.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Obligations et autres titres de créances</u>							
<i>Emis(es) par état</i>							
Autriche							
AUSTRIA 0,75 16-26	1.700.000	EUR	95,05	1.615.875,50		1,25%	1,22%
AUSTRIA 0,75 18-28	2.200.000	EUR	92,68	2.039.026,00		1,57%	1,54%
AUSTRIA 0,85 20-20	200.000	EUR	42,79	85.588,00		0,07%	0,06%
AUSTRIA 0,90 22-32	8.350.000	EUR	86,06	7.185.801,25		5,55%	5,44%
				10.926.290,75		8,44%	8,27%
Belgique							
BELGIUM 2,85 24-34	250.000	EUR	97,50	243.748,75		0,19%	0,18%
FLEMISH C 0.3 21-31	1.300.000	EUR	81,20	1.055.580,50		0,82%	0,80%
				1.299.329,25		1,00%	0,98%
Allemagne							
BUNDESREP 2,20 23-28	4.700.000	EUR	98,82	4.644.681,00		3,59%	3,51%
GERMANY 0,00 16-26	1.500.000	EUR	94,47	1.417.012,50		1,09%	1,07%
GERMANY 2,60 23-33	1.100.000	EUR	101,03	1.111.346,50		0,86%	0,84%
				7.173.040,00		5,54%	5,43%
Espagne							
SPAIN 0,50 21-31	4.700.000	EUR	82,89	3.895.783,00		3,01%	2,95%
SPAIN 1,40 18-28	9.850.000	EUR	93,88	9.247.327,75		7,14%	7,00%
SPAIN 1,45 21-71	2.700.000	EUR	47,50	1.282.473,00		0,99%	0,97%
SPAIN 3,25 24-34	500.000	EUR	98,98	494.877,50		0,38%	0,37%
SPAIN 5,75 01-32	1.700.000	EUR	117,96	2.005.371,00		1,55%	1,52%
				16.925.832,25		13,07%	12,81%
Finlande							
FINLAND 0,75 15-31	3.250.000	EUR	86,78	2.820.252,50		2,18%	2,13%
FINLAND 2,95 24-55	350.000	EUR	93,66	327.817,00		0,25%	0,25%
FINLANDE 2,75 12-28	2.000.000	EUR	99,71	1.994.290,00		1,54%	1,51%
				5.142.359,50		3,97%	3,89%
France							
FRANCE 0,00 18-29	2.500.000	EUR	85,22	2.130.462,50		1,65%	1,61%
FRANCE 0,00 21-32	2.400.000	EUR	78,46	1.882.992,00		1,45%	1,42%
FRANCE 0,50 20-72	3.400.000	EUR	35,09	1.192.924,00		0,92%	0,90%
FRANCE 0,75 22-28	1.700.000	EUR	92,28	1.568.692,00		1,21%	1,19%
FRANCE IL 1,85 11-27	500.000	EUR	102,54	686.506,87		0,53%	0,52%
FRANCE OAT 3,5 10-26	4.600.000	EUR	100,60	4.627.669,00		3,57%	3,50%
				12.089.246,37		9,34%	9,15%
Croatie (République)							
CROATIA 1,50 20-31	7.700.000	EUR	89,32	6.877.601,50		5,31%	5,20%
				6.877.601,50		5,31%	5,20%
Irlande							
IRELAND 1,10 19-29	2.300.000	EUR	92,57	2.129.144,50		1,64%	1,61%
IRELAND 2,60 24-34	300.000	EUR	96,99	290.974,50		0,22%	0,22%
IRISH 0,20 20-30	1.000.000	EUR	85,19	851.935,00		0,66%	0,64%
IRISH TREA 1,0 16-26	2.000.000	EUR	96,48	1.929.510,00		1,49%	1,46%
				5.201.564,00		4,02%	3,94%

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Italie							
BTPS 4,50 23-53	700.000	EUR	99,03	693.224,00		0,54%	0,52%
ITA BTP 5,25 98-29	5.300.000	EUR	108,34	5.741.887,50		4,43%	4,35%
ITALY 0,85 19-27	6.200.000	EUR	93,96	5.825.737,00		4,50%	4,41%
ITALY 1,35 19-30	3.000.000	EUR	88,42	2.652.645,00		2,05%	2,01%
ITALY 1,60 16-26	6.800.000	EUR	96,73	6.577.878,00		5,08%	4,98%
ITALY 2,45 16-33	500.000	EUR	88,91	444.552,50		0,34%	0,34%
ITALY 2,80 16-67	1.150.000	EUR	70,11	806.213,25		0,62%	0,61%
ITALY BTPS FRN 16-28	200.000	EUR	98,43	246.242,70		0,19%	0,19%
				22.988.379,95		17,75%	17,40%
Luxembourg (Grand-Duché)							
LUXEMBG 0,625 17-27	1.500.000	EUR	93,97	1.409.580,00		1,09%	1,07%
				1.409.580,00		1,09%	1,07%
Pays-Bas							
NETHERL 0,25 19-29	1.500.000	EUR	88,67	1.330.125,00		1,03%	1,01%
NETHERLDS 2,50 12-33	300.000	EUR	98,09	294.276,00		0,23%	0,22%
NETHLD 0,50 16-26	500.000	EUR	95,45	477.245,00		0,37%	0,36%
				2.101.646,00		1,62%	1,59%
Pologne (République)							
POLAND 4,125 24-44	400.000	EUR	99,30	397.192,00		0,31%	0,30%
				397.192,00		0,31%	0,30%
Portugal							
PORTUGAL 0,475 20-30	1.100.000	EUR	86,41	950.510,00		0,73%	0,72%
PORTUGAL 2,125 18-28	3.100.000	EUR	97,39	3.019.214,00		2,33%	2,28%
				3.969.724,00		3,07%	3,00%
Roumanie							
ROMANIA 2,00 20-32	1.500.000	EUR	78,09	1.171.357,50		0,90%	0,89%
ROMANIA 3,50 19-34	1.700.000	EUR	83,80	1.424.651,00		1,10%	1,08%
				2.596.008,50		2,00%	1,96%
Slovaquie (République slovaque)							
SLOVAKIA 3,75 23-35	4.000.000	EUR	99,41	3.976.260,00		3,07%	3,01%
				3.976.260,00		3,07%	3,01%
Total - Emis(es) par état				103.074.054,07		79,59%	78,00%
Emis(es) par une institution internationale							
Belgique							
EUROPEAN 0,40 21-37	300.000	EUR	71,01	213.042,00		0,16%	0,16%
				213.042,00		0,16%	0,16%
Luxembourg (Grand-Duché)							
EIB 2,75 23-30	1.000.000	EUR	98,98	989.760,00		0,76%	0,75%
EUROP UN 0,00 21-31	1.000.000	EUR	81,35	813.525,00		0,63%	0,62%
				1.803.285,00		1,39%	1,36%
Total - Emis(es) par une institution internationale				2.016.327,00		1,56%	1,53%
Obligation du Secteur Public							
Belgique							
FLEMISH 0,375 16-26	1.400.000	EUR	93,54	1.309.574,00		1,01%	0,99%
				1.309.574,00		1,01%	0,99%

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Espagne							
BONOS 1,90 22-52	2.400.000	EUR	65,68	1.576.356,00		1,22%	1,19%
				1.576.356,00		1,22%	1,19%
France							
CADES 0,60 22-29	1.300.000	EUR	87,43	1.136.635,50		0,88%	0,86%
CADES 2,75 24-29	200.000	EUR	98,17	196.333,00		0,15%	0,15%
UNEDIC 0,00 20-28	1.500.000	EUR	87,23	1.308.397,50		1,01%	0,99%
				2.641.366,00		2,04%	2,00%
Total - Obligation du Secteur Public				5.527.296,00		4,27%	4,18%
Emis(es) par une entreprise privée							
Allemagne							
KFW 0,125 22-32	8.500.000	EUR	81,53	6.929.795,00		5,35%	5,24%
KFW 0,50 17-27	2.400.000	EUR	92,62	2.222.988,00		1,72%	1,68%
KFW 2,00 22-29	500.000	EUR	95,69	478.442,50		0,37%	0,36%
				9.631.225,50		7,44%	7,29%
Espagne							
ADIFAL 0,55 21-31	300.000	EUR	80,74	242.211,00		0,19%	0,18%
ICO 0,00 21-27	3.800.000	EUR	91,45	3.475.195,00		2,68%	2,63%
				3.717.406,00		2,87%	2,81%
Pays-Bas							
BNG 0,75 18-28	2.000.000	EUR	92,56	1.851.220,00		1,43%	1,40%
BNG BANK 2,75 24-34	500.000	EUR	97,02	485.117,50		0,37%	0,37%
BNG BK 1,875 22-32	1.500.000	EUR	91,65	1.374.787,50		1,06%	1,04%
NEDWBK 0,25 22-32	1.000.000	EUR	81,37	813.660,00		0,63%	0,62%
				4.524.785,00		3,49%	3,42%
Slovaquie (République slovaque)							
SLOVAKIA 4,35 10-25	1.000.000	EUR	100,99	1.009.910,00		0,78%	0,76%
				1.009.910,00		0,78%	0,76%
Total - Emis(es) par une entreprise privée				18.883.326,50		14,58%	14,29%
<u>Total - Obligations et autres titres de créances</u>				<u>129.501.003,57</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,00%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				129.501.003,57		100,00%	98,00%
Total - portefeuille				129.501.003,57		100,00%	98,00%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		1.714,81			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		661.148,30			0,50%
Total - Avoirs bancaires à vue				662.863,11			0,50%
Total - Dépôts et Liquidités				662.863,11			0,50%
Créances et dettes diverses				1.074.977,20			0,81%
Autres				902.867,09			0,68%
Actif Net Total				132.141.710,97			100,00%

25.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ITALIE	17,74%
ESPAGNE	17,16%
ALLEMAGNE	12,98%
FRANCE	11,37%
AUTRICHE	8,44%
CROATIE (REPUBLIQUE)	5,31%
PAYS-BAS	5,12%
IRLANDE	4,02%
FINLANDE	3,97%
SLOVAQUIE (REPUBLIQUE SLOVAQUE)	3,85%
PORTUGAL	3,07%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	2,48%
BELGIQUE	2,18%
ROUMANIE	2,00%
POLOGNE (REPUBLIQUE)	0,31%
Total	100,00%

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

25.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
ETATS	80,55%
BANQUES	13,24%
PROVINCE, CANTON, REGION	2,05%
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	2,04%
ORGANISMES EUROPEENS	1,56%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	0,37%
VEHICULES ROUTIERS	0,19%
TOTAL	100,00%

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

25.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	21.706.046,70		21.706.046,70
Ventes	29.763.021,32		29.763.021,32
Total 1	51.469.068,02		51.469.068,02
Souscriptions	7.148.485,23		7.148.485,23
Remboursements	17.038.391,91		17.038.391,91
Total 2	24.186.877,14		24.186.877,14
Moyenne de référence de l'actif net total	134.804.351,19		134.804.351,19
Taux de rotation	20,24%		20,24%

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.

25.8. MONTANT DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX POSITIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Engagements sur futures

Dénomination	Devises	En devises	En EUR	Lot-size	Date de réalisation
EURO BOBL FUTURE SEP	EUR	14.548.252,00	14.548.252,00	100.000,00	03/06/2024
EURO-BUND FUTURE SEP	EUR	909.288,00	909.288,00	100.000,00	27/06/2024
EURO-BUXL 30YR FUTUR	EUR	7.110.808,00	7.110.808,00	100.000,00	03/06/2024
EURO-SCHATZ FUTURE S	EUR	29.035.380,00	29.035.380,00	100.000,00	03/06/2024

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A (Dis)	350,00	70,00	1.430,26	466,00	713,00	1.183,26	0,00	135,00	1.048,26
B (Cap)	1.672,20	760,00	6.301,20	1.101,48	3.368,03	4.034,65	0,00	513,00	3.521,65
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	42.712,86	61.283,00	127.573,09	12.687,00	84.117,00	56.143,09	4.517,37	2.492,61	58.167,85
I (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	429,00	3,00	3.344,00	80,00	8,00	3.416,00	49,00	2,00	3.463,00
M (Dis)	11.354,00	2.152,00	10.897,73	17.417,78	4.141,66	24.173,85	5.559,31	4.667,91	25.065,25
N (Cap)	12.665,11	893,00	13.171,70	1.605,00	1.719,00	13.057,70	1.650,17	1.967,00	12.740,87
P (Cap)	2.023,00	1.127,00		0,00	0,00		30,00	507,00	
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Z	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL			162.717,98			102.008,56			104.006,88

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A (Dis)	138.028,50	27.064,10	181.249,87	279.679,02	0,00	54.705,90
B (Cap)	785.920,03	349.071,07	504.196,62	1.519.668,45	0,00	238.650,90
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	20.970.068,54	28.921.667,14	5.797.727,26	38.315.395,28	2.149.172,53	1.180.894,45
I (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	10.598.115,70	72.729,48	1.927.772,78	192.093,48	1.222.960,00	49.883,56
M (Dis)	4.485.673,89	859.720,79	6.852.005,01	1.627.971,92	2.243.395,97	1.883.706,98
N (Cap)	5.799.590,07	404.765,11	728.573,80	777.118,43	777.874,13	926.627,12
P (Cap)	52.578.423,39	27.681.430,36	0,00	0,00	755.082,60	12.703.923,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Z	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	95.355.820,12	58.316.448,05	15.991.525,34	42.711.926,58	7.148.485,23	17.038.391,91

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A (Dis)	266.441.132,68	384,58	131.689.478,27	410,17	132.141.710,97	397,53
B (Cap)		441,11		470,76		465,27
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		449,25		480,28		475,06
I (Dis)		0		0		0
J (Cap)		23.580,66		25.230,1		24.966,24
M (Dis)		384,91		411,42		399,07
N (Cap)		444,75		475,49		470,34
P (Cap)						
V (Dis)		0		0		0
W (Cap)		0		0		0
Z		0		0		0
TOTAL	266.441.132,68		131.689.478,27		132.141.710,97	

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

25.10. PERFORMANCES

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

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

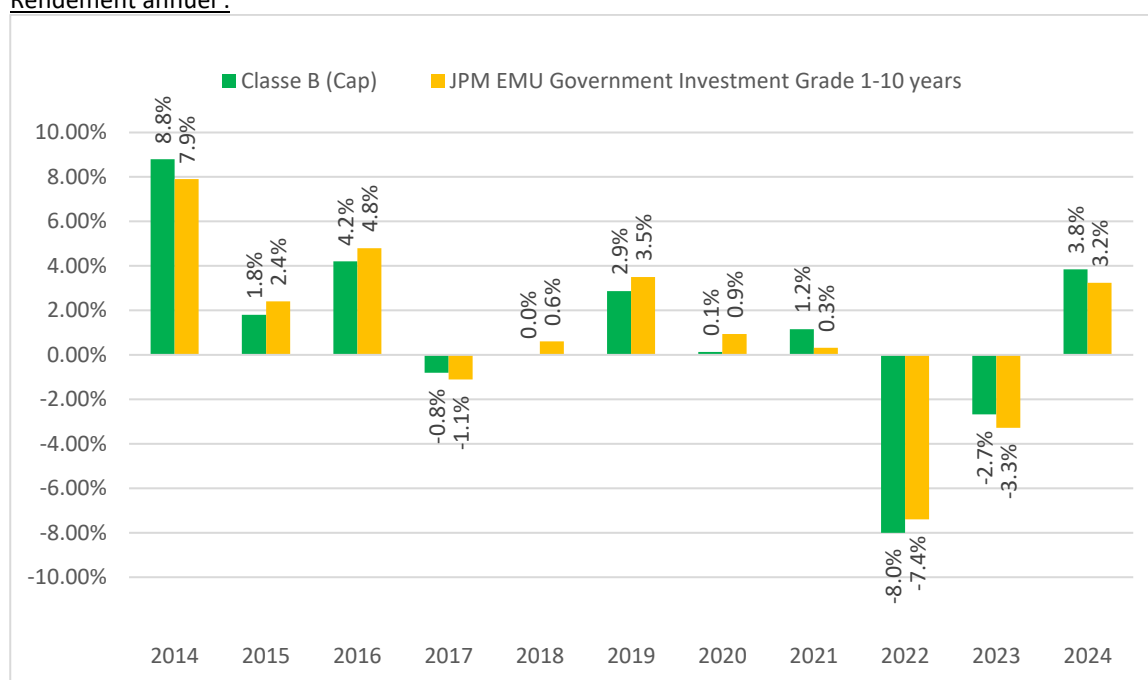
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B (Cap)

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : JPM EMU Government Investment Grade 1-10 years

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
JPM EMU Government Investment Grade 1-10 years	3,25 % (en EUR)	-2,58 % (en EUR)	-1,31 % (en EUR)	0,35 % (en EUR)	29/09/1992	- (en EUR)

Classe A (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A (Dis)	3,74 % (en EUR)	-2,45 % (en EUR)	-1,23 % (en EUR)	0,20 % (en EUR)	27/12/2013	0,76 % (en EUR)

Classe B (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B (Cap)	3,84 % (en EUR)	-2,40 % (en EUR)	-1,19 % (en EUR)	0,20 % (en EUR)	29/09/1992	4,25 % (en EUR)

Classe F (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F (Cap)	4,01 % (en EUR)	-2,22 % (en EUR)	-1,01 % (en EUR)	0,38 % (en EUR)	20/12/2007	2,33 % (en EUR)

Classe J (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe J (Cap)	4,09 % (en EUR)	-2,14 % (en EUR)	-0,92 % (en EUR)		20/02/2018	-0,23 % (en EUR)

Classe M (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M (Dis)	3,96 % (en EUR)	-2,26 % (en EUR)	-1,05 % (en EUR)		29/12/2017	-0,43 % (en EUR)

Classe N (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N (Cap)	4,01 % (en EUR)	-2,22 % (en EUR)	-1,02 % (en EUR)		29/12/2017	-0,40 % (en EUR)

25.11. FRAIS

Frais récurrents

Classe A (Dis) - BE6261452054:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,53 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,09 %

Classe B (Cap) - BE0944432401:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,45 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,09 %

Classe F (Cap) - BE0947567716:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,29 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,09 %

Classe J (Cap) - BE6299509388:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,21 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,09 %

Classe M (Dis) - BE6299510394:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,36 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,09 %

Classe N (Cap) - BE6299511400:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,28 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,09 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 6,56% 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. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

25.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

25.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2013/2014	14,00 EUR
2014/2015	11,00 EUR
2015/2016	7,61 EUR
2016/2017	8,07 EUR
2018	classe A 4,45 EUR classe M 5,45 EUR
2019	classe A 5,70 EUR classe E 6,75 EUR classe M 6,56 EUR
2021	classe A 5,83 EUR classe M 6,45 EUR
2023	classe A 7,75 EUR classe M 7,77 EUR

25.12.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

26. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE

26.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : Le 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière du patrimoine du compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Dividend Sustainable de la sicav DPAM CAPITAL B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période : Le prix de souscription initiale correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Dividend Sustainable de la sicav DPAM CAPITAL B datée du 1er avril 2022.

26.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

26.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif est d'offrir un rendement global aussi élevé que possible. Le compartiment investit en actions américaines cotées ainsi que tout titre donnant accès au capital de ces sociétés et sélectionnées sur base du respect de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Par le biais d'une méthodologie ESG rigoureuse et des exclusions strictes, le compartiment est attentif à ne pas nuire aux autres objectifs environnementaux et sociaux et à assurer les bonnes pratiques de gouvernance requises.

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.

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.

Politique de placement

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

26.1.4. Indice et benchmark

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

Cet indice est représentatif du marché des actions de grandes et moyennes capitalisation 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).

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

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

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

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

26.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

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

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

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

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

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

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

26.1.6. Politique future

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

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

Dans ce contexte, nous continuerons à être sélectifs dans la sélection des titres. Par ailleurs, nous poursuivrons notre travail sur le profil durable du fonds avec un suivi permanent des positions, mais aussi par des engagements avec les

entreprises sur des sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et par des investissements dans des entreprises qui apportent une contribution positive à la société.

26.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4.

26.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		432.427.302,36	670.105.896,18
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	423.799.472,89	655.062.988,07
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	423.799.472,89	655.062.988,07
a.	Actions	423.799.472,89	655.062.988,07
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-904.865,72	3.068.850,63
A.	Créances	389.339,27	41.394.424,46
a.	Montants à recevoir	191.980,51	41.121.080,74
d.	Autres	197.358,76	273.343,72
B.	Dettes	-1.294.204,99	-38.325.573,83
a.	Montants à payer (-)	-124.429,89	-36.983.367,46
c.	Emprunts (-)	-66,96	
e.	Autres (-)	-1.169.708,14	-1.342.206,37
V.	Dépôts et liquidités	9.532.695,19	11.974.057,48
A.	Avoirs bancaires à vue	9.532.695,19	11.974.057,48
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		432.427.302,36	670.105.896,18
A.	Capital	364.067.712,82	670.049.567,89
B.	Participations au résultat	-8.458.921,79	-157.286,48
C.	Résultat reporté	19.213.780,46	-48.593.163,55
D.	Résultat de la période	57.604.730,87	48.806.778,32

DPAM B
Equities US Dividend Sustainable

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

26.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	56.125.385,76	45.654.153,30
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	56.375.268,49	45.835.723,26
a.	Actions	56.375.268,49	45.835.723,26
	Gain réalisé	53.515.320,58	17.462.556,98
	Perte réalisée	-8.524.115,64	-18.025.614,90
	Gain/Perte non-réalisé	11.384.063,55	46.398.781,18
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	-249.882,73	-181.569,96
b.	Autres positions et opérations de change	-249.882,73	-181.569,96
iv.	Autres	-249.882,73	-181.569,96
	Gain /Perte réalisée	-249.948,44	-253.632,10
	Gain /Perte non-réalisée	65,71	72.062,14
II.	Produits et charges des placements	4.222.159,38	6.242.191,19
A.	Dividendes	4.789.575,17	7.154.514,32
B.	Intérêts (+/-)	166.426,02	195.559,94
b.	Dépôts et liquidités	166.426,02	195.559,94
	Intérêts d'emprunts (-)	-2.394,03	
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-731.447,78	-1.107.883,07
	D'origine étrangère	-731.447,78	-1.107.883,07
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-2.742.814,27	-3.089.566,17
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-368.922,49	-284.861,67
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-95.763,24	-111.771,81
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-2.181.463,29	-2.640.813,76
a.	Gestion financière	-2.064.434,21	-2.483.121,70
	Classe A (Dis)	-20.205,11	-19.966,01
	Classe B (Cap)	-548.343,25	-458.887,20
	Classe B USD (Cap)	-242.006,61	-236.235,38
	Classe E (Dis)	-1,82	-1,81
	Classe F (Cap)	-743.174,20	-1.216.152,55
	Classe F LC (Cap)	-20,02	-17,06
	Classe F USD (Cap)	-197.571,27	-156.268,19
	Classe J (Cap)	-249.702,84	-246.144,36
	Classe M (Dis)	-4.269,88	-5.327,86
	Classe N (Cap)	-2.255,69	-18.292,09
	Classe V (Dis)	-17.554,78	-36.550,29
	Classe W (Cap)	-39.328,74	-89.278,90
b.	Gestion administrative et comptable	-117.029,08	-157.692,06
E.	Frais administratifs (-)	-29.416,88	-20.669,88
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-236,57	
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-435,87	-232,34
H.	Services et biens divers (-)	-9.183,92	-11.610,82
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-41.015,18	-12.321,38
	Classe A (Dis)	-1.122,89	-753,73
	Classe B (Cap)	-21.924,77	-4.719,65
	Classe B USD (Cap)	-13.396,44	-453,20
	Classe E (Dis)	-0,03	-0,02
	Classe F (Cap)	-3.920,23	-5.758,62
	Classe F LC (Cap)	-0,35	-0,30
	Classe F USD (Cap)		22,26
	Classe J (Cap)		71,15
	Classe M (Dis)	-445,98	-557,65
	Classe N (Cap)	-185,00	-253,11

DPAM B

Equities US Dividend Sustainable

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Classe P (Cap)		63,77
	Classe V (Dis)		5,48
	Classe W (Cap)	-19,49	12,24
K.	Autres charges (-)	-16.376,83	-7.284,51
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	1.479.345,11	3.152.625,02
	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat		
V.		57.604.730,87	48.806.778,32
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	57.604.730,87	48.806.778,32

26.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Suisse							
TE CONNECTIVITY	38.000	USD	150,43	5.333.650,57		1,26%	1,23%
				5.333.650,57		1,26%	1,23%
Guernsey							
AMDOCS	40.000	USD	78,92	2.945.463,03		0,70%	0,68%
				2.945.463,03		0,70%	0,68%
Irlande							
ACCENTURE PLC CL A	15.000	USD	303,41	4.246.466,06		1,00%	0,98%
EATON CORP -ADR-	27.000	USD	313,55	7.899.090,27		1,86%	1,83%
TRANE TECHNOLOGIES	12.000	USD	328,93	3.682.911,13		0,87%	0,85%
				15.828.467,46		3,73%	3,66%
États-Unis d'Amérique							
ABBOTT LABORATORIES	65.000	USD	103,91	6.301.982,74		1,49%	1,46%
ABBVIE	55.000	USD	171,52	8.802.052,72		2,08%	2,04%
ALLSTATE	37.000	USD	159,66	5.511.938,42		1,30%	1,27%
AMERICAN EXPRESS	36.000	USD	231,55	7.777.746,68		1,84%	1,80%
AMERICAN WATER WORKS	22.000	USD	129,16	2.651.289,95		0,63%	0,61%
AMGEN	22.000	USD	312,45	6.413.715,89		1,51%	1,48%
APPLE	170.000	USD	210,62	33.408.350,83		7,88%	7,73%
APPLIED MATERIALS	42.000	USD	235,99	9.248.033,59		2,18%	2,14%
ASSURANT	32.000	USD	166,25	4.963.844,18		1,17%	1,15%
BLACKROCK INC	9.500	USD	787,32	6.978.810,36		1,65%	1,61%
BROADCOM INC	9.000	USD	1.605,53	13.482.407,28		3,18%	3,12%
CF INDUSTRIES HLDGS	60.000	USD	74,12	4.149.475,16		0,98%	0,96%
CISCO	156.000	USD	47,51	6.915.381,39		1,63%	1,60%
COMCAST-A	146.000	USD	39,16	5.334.602,29		1,26%	1,23%
DEERE	17.500	USD	373,63	6.100.793,10		1,44%	1,41%
DIGITAL REALTY	30.000	USD	152,05	4.256.123,16		1,00%	0,98%
DOLBY LABORATORIES	45.000	USD	79,23	3.326.662,00		0,78%	0,77%
ELEVANCE HEALTH INC	7.000	USD	541,86	3.539.090,27		0,84%	0,82%
ELI	14.000	USD	905,38	11.826.750,64		2,79%	2,73%
GRAPHIC PACKGNG RG	240.000	USD	26,21	5.869.279,22		1,38%	1,36%
HUBBELL	16.000	USD	365,48	5.456.197,81		1,29%	1,26%
INSPERITY INC	24.000	USD	91,21	2.042.491,25		0,48%	0,47%
INTEL	30.000	USD	30,97	866.899,93		0,20%	0,20%
JPMORGAN CHASE	63.000	USD	202,26	11.889.321,20		2,81%	2,75%
LOWE	25.000	USD	220,46	5.142.523,91		1,21%	1,19%
MARSH	39.000	USD	210,72	7.667.907,63		1,81%	1,77%
MCCORMIC CO INC	45.000	USD	70,94	2.978.586,42		0,70%	0,69%
MERCK AND CO INC	90.000	USD	123,80	10.396.081,18		2,45%	2,40%
METLIFE	65.000	USD	70,19	4.256.916,26		1,00%	0,98%
MICROSOFT	98.000	USD	446,95	40.868.766,04		9,64%	9,45%
MORGAN STANLEY	81.000	USD	97,19	7.345.360,39		1,73%	1,70%
MSC INDL DIRECT-A	45.000	USD	79,31	3.330.020,99		0,79%	0,77%
NASDAQ INC	115.000	USD	60,26	6.465.966,88		1,53%	1,50%
NEXTERA ENERGY INC	100.000	USD	70,81	6.606.951,25		1,56%	1,53%
ORACLE	70.000	USD	141,20	9.222.299,98		2,18%	2,13%
OTS WORLDWIDE CORP	65.000	USD	96,26	5.838.021,93		1,38%	1,35%
PEPSICO	53.000	USD	164,93	8.156.090,51		1,92%	1,89%
PFIZER	160.000	USD	27,98	4.177.093,54		0,99%	0,97%
PNC	21.000	USD	155,48	3.046.494,05		0,72%	0,70%
PPG INDUSTRIES INC	30.000	USD	125,89	3.523.862,84		0,83%	0,81%
PROCTER	69.000	USD	164,92	10.617.662,70		2,51%	2,46%
PROLOGIS	42.000	USD	112,31	4.401.231,63		1,04%	1,02%

DPAM B
Equities US Dividend Sustainable

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
RESMED INC	19.000	USD	191,42	3.393.496,62		0,80%	0,78%
SALESFORCE INC	24.000	USD	257,10	5.757.312,81		1,36%	1,33%
SEMPRA ENERGY	84.000	USD	76,06	5.961.315,61		1,41%	1,38%
SP GLOBAL	15.000	USD	446,00	6.242.127,36		1,47%	1,44%
STARBUCKS CORP	22.000	USD	77,85	1.598.040,59		0,38%	0,37%
STRYKER	23.000	USD	340,25	7.301.842,78		1,72%	1,69%
TEXAS	36.000	USD	194,53	6.534.247,73		1,54%	1,51%
TJX COS INC	80.000	USD	110,10	8.218.334,50		1,94%	1,90%
TRACTOR SUPPLY	21.000	USD	270,00	5.290.412,88		1,25%	1,22%
UNITEDHEALTH	20.000	USD	509,26	9.503.335,67		2,24%	2,20%
UNITED PARCEL	22.000	USD	136,85	2.809.143,92		0,66%	0,65%
WALT DISNEY	52.000	USD	99,29	4.817.429,44		1,14%	1,11%
WASTE	35.000	USD	213,34	6.967.016,56		1,64%	1,61%
WYNDHAM HOTELS	60.000	USD	74,00	4.142.757,17		0,98%	0,96%
				399.691.891,83		94,31%	92,43%
<u>Total - Actions</u>				<u>423.799.472,89</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,00%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				423.799.472,89		100,00%	98,00%
Total - portefeuille				423.799.472,89		100,00%	98,00%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		USD		69.932,15			0,02%
Banque Degroof Petercam interests		USD		37,34			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		21.047,28			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		9.441.678,42			2,18%
Total - Avoirs bancaires à vue				9.532.695,19			2,20%
Total - Dépôts et Liquidités				9.532.695,19			2,20%
Créances et dettes diverses				-904.865,72			-0,21%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				432.427.302,36			100,00%

26.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	94,31%
IRLANDE	3,73%
SUISSE	1,26%
GUERNSEY	0,70%
Total	100,00%

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

26.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
IT & INTERNET	13,88%
PHARMACIE - COSMETIQUE	12,32%
TELECOMMUNICATIONS	7,88%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	5,29%
DISTRIBUTION	5,19%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	5,00%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	4,81%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	4,77%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	4,71%
BANQUES	4,20%
CONSTRUCTION MECANIQUE	4,17%
SOURCES D'ENERGIE	3,59%
SOINS & SERVICE DE SANTE	3,08%
FINANCE	2,81%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,63%
DIFFUSION & EDITION	2,61%
IMMOBILIER	2,04%
PRODUITS CHIMIQUES	1,81%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	1,64%
BIOTECHNOLOGIE	1,51%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	1,38%
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	1,38%
LOISIRS & TOURISME	1,35%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,29%
TRANSPORT & CIRCULATION	0,66%
TOTAL	100,00%

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

26.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	25.756.806,51		25.756.806,51
Ventes	230.272.687,18		230.272.687,18
Total 1	256.029.493,69		256.029.493,69
Souscriptions	27.268.561,85		27.268.561,85
Remboursements	236.270.973,78		236.270.973,78
Total 2	263.539.535,63		263.539.535,63
Moyenne de référence de l'actif net total	523.519.911,92		523.519.911,92
Taux de rotation	-1,43%		-1,43%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A (Dis)	1.468,14	1.117,89	5.697,53	993,12	1.441,81	5.248,84	537,75	421,95	5.364,63
B (Cap)	35.018,63	20.767,54	134.377,84	24.862,34	22.352,34	136.887,84	8.106,32	13.452,50	131.541,66
B USD (Cap)	3.525,69	7.599,77	68.064,32	1.086,93	8.667,00	60.484,25	1.110,74	3.951,12	57.643,87
E (Dis)	1.715,53	1.715,53	1,00	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	1,00
F (Cap)	364.921,72	304.742,17	723.448,59	96.681,60	373.161,57	446.968,62	5.801,48	199.626,94	253.143,17
F LC (Cap)	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
F USD (Cap)	126.768,22	3.747,05	123.021,16	40.937,02	42.470,86	121.487,32	42.168,34	14.608,79	149.046,87
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	2.662,00	0,00	2.662,00	138,00	139,00	2.661,00	49,00	1.179,00	1.531,00
M (Dis)	2.196,00	1.537,00	3.322,15	0,00	927,00	2.395,15	0,00	478,00	1.917,15
N (Cap)	3.121,30	1.951,90	10.448,31	395,93	9.575,50	1.268,73	11,91	341,42	939,22
P (Cap)	2.101,81	310,81	2.885,00	100,00	1.754,00	1.231,00	11,00	654,00	588,00
V (Dis)	17.553,00	775,00	22.751,00	4.396,00	17.183,02	9.963,98	1.682,86	2.761,98	8.884,86
W (Cap)	53.922,07	7.389,00	61.298,44	49.838,49	73.979,96	37.156,96	1.114,23	26.565,02	11.706,17
TOTAL			1.158.977,34			826.754,70			623.307,61

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A (Dis)	636.535,38	483.365,23	419.634,37	618.580,47	253.726,04	195.842,76
B (Cap)	16.003.379,02	9.404.469,70	11.371.978,14	10.075.727,35	4.092.082,34	6.851.730,98
B USD (Cap)	1.632.550,86	3.437.454,93	490.448,41	3.948.634,41	572.390,37	2.039.509,14
E (Dis)	739.999,74	701.173,06	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	172.321.359,74	142.961.404,36	45.120.361,96	176.838.831,22	3.174.325,83	107.717.492,27
F LC (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F USD (Cap)	40.438.867,23	1.129.100,06	12.496.937,32	12.884.562,16	14.571.821,14	5.082.432,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	120.430.728,53	0,00	6.506.815,01	6.593.985,67	2.591.284,77	63.545.526,28
M (Dis)	977.724,89	702.914,58	0,00	402.302,04	0,00	233.533,93
N (Cap)	1.452.376,56	917.562,30	182.586,65	4.561.356,22	6.239,00	178.886,35
P (Cap)	97.287.175,03	14.096.650,94	4.591.818,55	82.634.096,55	614.742,02	35.162.985,88
V (Dis)	7.673.721,96	334.793,70	1.861.089,01	7.409.946,44	815.847,83	1.337.172,00
W (Cap)	24.405.985,52	3.376.366,88	23.341.404,71	34.701.244,05	576.102,51	13.925.862,19
TOTAL	484.000.404,46	177.545.255,74	106.383.074,13	340.669.266,58	27.268.561,85	236.270.973,78

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A (Dis)	748.208.876,26	411,81	583.937.744,94	447,11	432.427.302,36	489
B (Cap)		435,4		480,41		533,31
B USD (Cap)		466,68		532,86		573,85
E (Dis)		417,35		457,5		503,07
F (Cap)		453,74		505,09		563,11
F LC (Cap)		5,65		6,3		7,03
F USD (Cap)		313,12		360,79		390,26
I		0		0		0
J (Cap)		45.069,04		50.372,86		56.272,33
M (Dis)		418,21		457,85		502,95
N (Cap)		447,31		497,81		554,82
P (Cap)		45.156,43		50.672,83		56.720,14
V (Dis)		418,09		458,16		503,51
W (Cap)		447,14		497,76		554,95
TOTAL	748.208.876,26		583.937.744,94		432.427.302,36	

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

26.9. PERFORMANCES

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

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

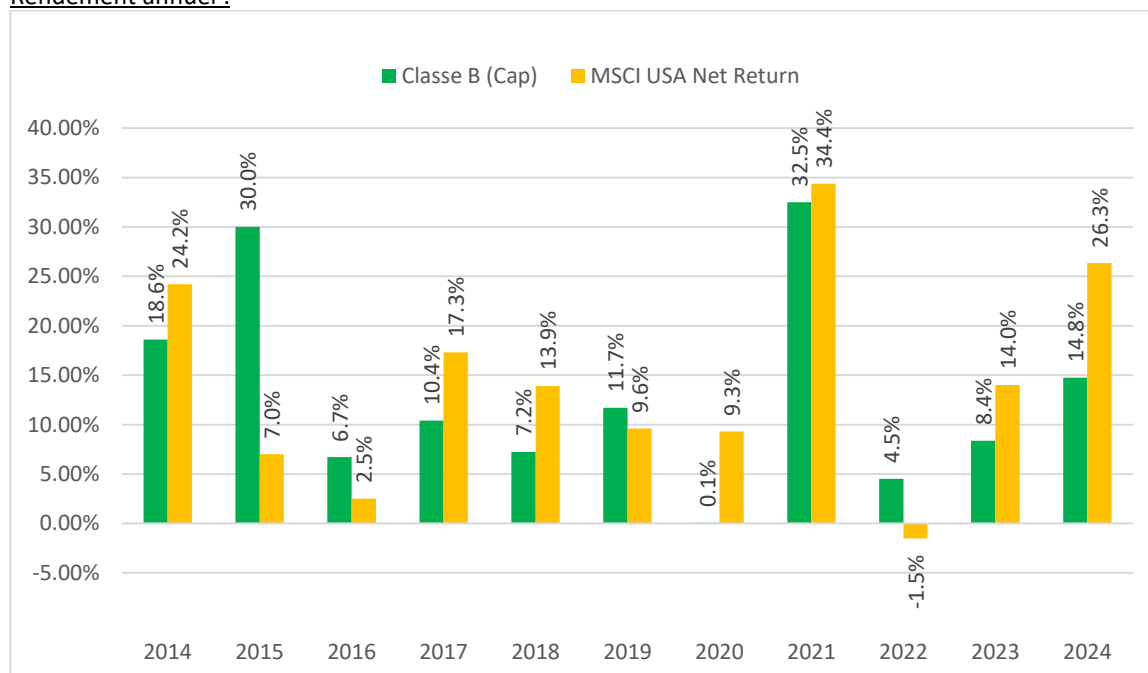
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B (Cap)

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI USA Net Return	26,33 % (en EUR)	12,37 % (en EUR)	15,81 % (en EUR)	14,93 % (en EUR)	16/05/2008	12,77 % (en EUR)

Classe A (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A (Dis)	14,74 % (en EUR)	9,09 % (en EUR)	11,46 % (en EUR)		27/10/2016	11,08 % (en EUR)

Classe B (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B (Cap)	14,75 % (en EUR)	9,13 % (en EUR)	11,50 % (en EUR)	12,20 % (en EUR)	16/05/2008	10,94 % (en EUR)

Classe B USD (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B USD (Cap)	12,68 % (en EUR)	5,50 % (en EUR)	10,16 % (en EUR)	9,52 % (en EUR)	06/10/2016	9,89 % (en EUR)

Classe E (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe E (Dis)	15,91 % (en EUR)	10,06 % (en EUR)			05/02/2021	13,07 % (en EUR)

Classe F (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe F (Cap)	15,80 % (en EUR)	10,02 % (en EUR)	12,27 % (en EUR)	12,76 % (en EUR)	16/05/2008	11,33 % (en EUR)

Classe F LC (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe F LC (Cap)	16,01 % (en EUR)	10,22 % (en EUR)			08/04/2021	11,08 % (en EUR)

Classe F USD (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe F USD (Cap)	13,76 % (en EUR)				25/08/2022	9,94 % (en EUR)

Classe J (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe J (Cap)	16,27 % (en EUR)				17/10/2022	13,24 % (en EUR)

Classe M (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe M (Dis)	15,69 % (en EUR)	9,95 % (en EUR)	12,21 % (en EUR)		29/12/2017	11,65 % (en EUR)

Classe N (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N (Cap)	15,74 % (en EUR)	10,00 % (en EUR)	12,24 % (en EUR)		29/12/2017	11,67 % (en EUR)

Classe P (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P (Cap)	16,74 % (en EUR)	10,89 % (en EUR)	13,03 % (en EUR)		27/12/2017	11,39 % (en EUR)

Classe V (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe V (Dis)	15,80 % (en EUR)	10,03 % (en EUR)	12,28 % (en EUR)		24/06/2019	12,46 % (en EUR)

Classe W (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W (Cap)	15,80 % (en EUR)	10,03 % (en EUR)	12,28 % (en EUR)		11/12/2018	13,06 % (en EUR)

26.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A (Dis) - BE6289210211:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,82 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe B (Cap) - BE0947853660:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,79 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe B USD (Cap) - BE0947865789:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,82 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe E (Dis) - BE6289214254:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,93 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe F (Cap) - BE0947854676:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe F LC (Cap) - BE6321405126:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,73 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe F USD (Cap) - BE0947866795:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe J (Cap) - BE6299544732:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,52 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe M (Dis) - BE6299545747:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,02 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe N (Cap) - BE6299546752:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,01 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe P (Cap) - BE6289222331:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,12 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe V (Dis) - BE6289226373:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Classe W (Cap) - BE6289227389:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,91 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,12 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 38,92% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

26.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

26.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2016/2017 5,16 EUR

2018 classe A 6,85 EUR
classe M 8,80 EUR

2019 classe A 1,05 EUR
classe M 2,55 EUR
classe V 2,73 EUR

2021 classe A 3,01 EUR
classe E 3,58 EUR
classe M 3,22 EUR
classe V 3,63 EUR

2022 classe A 6,5 EUR
classe E 6,5 EUR
classe M 6,5 EUR
classe V 6,5 EUR

2023 classe A 7,0 EUR
classe E 7,0 EUR
classe M 7,0 EUR
classe V 7,0 EUR

26.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

27. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE

27.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière part du patrimoine du compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU de la sicav DPAM CAPITAL B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période : Le prix de souscription initial correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Sustainable de la sicav DPAM CAPITAL B datée du 1er avril 2022.

27.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

27.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif est de procurer à ses actionnaires un rendement global aussi élevé que possible à long terme, l'accent étant mis sur les investissements représentatifs du secteur de l'immobilier en zone Euro. Le compartiment n'investira pas plus de 40% de ses actifs en créances de toute nature. Les sociétés dans lesquelles le compartiment investit sont sélectionnées sur base du respect de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Par le biais d'une méthodologie ESG rigoureuse et des exclusions strictes, le compartiment est attentif à ne pas nuire aux autres objectifs environnementaux et sociaux et à assurer les bonnes pratiques de gouvernance requises.

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 compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des parts d'autres organismes de placement collectif.

Politique de placement

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

27.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return index

Cet indice est représentatif du marché des sociétés immobilières cotées des pays développés (tels que définis dans la méthodologie de l'indice) de la zone EMU.

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

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

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

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

27.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Après les bons mois de novembre et décembre 2023 pour l'indice FTSE/EPRA Eurozone, l'année 2024 a commencé de manière décevante, sous-performant l'indice Euro Stoxx 50 et ne se redressant jamais complètement. Cette sous-performance s'explique par le refus des banques centrales, au début de l'année, de fixer le calendrier de réduction des taux d'intérêt, suivi par des indices de prix à la consommation (IPC) et des indices de prix à la production (IPP) aux États-Unis peu encourageants. Les FPI de détail ont continué à bénéficier d'un soutien, les dépenses de consommation et la confiance se maintenant, et ont fini par être le secteur le plus performant, tandis que l'autostockage, après une baisse de l'occupation et une pression sur les taux, a enregistré les pires résultats. Les taux d'intérêt étant considérés comme ayant atteint leur maximum, le premier semestre 2024 a fait l'objet de nombreuses fusions-acquisitions, avec des transactions portant notamment sur Arima, Intervest et Tritax Eurobox. Cette vague de fusions-acquisitions se produit principalement entre les FPI publics, ce qui permet de renforcer le secteur immobilier coté en bourse grâce à une consolidation bienvenue et à la création de véhicules immobiliers plus importants et plus liquides.

Dans ce contexte macroéconomique, le fonds a poursuivi le renforcement de son exposition au sous-secteur du commerce de détail au cours du premier semestre de l'année, principalement en investissant davantage dans des sociétés à faible risque ayant des ratios de coûts d'occupation (RCO) moindres et des bilans plus solides, telles que Carmila et Retail Estates. Le fonds a également renforcé son exposition au secteur de la logistique. D'autre part, le fonds a cessé d'investir dans des actions de valeur offrant de bonnes perspectives.

27.1.6. Politique future

Nous nous attendons à un environnement volatile au cours du second semestre. Davantage de visibilité sur la trajectoire de la baisse des taux permettrait aux investisseurs d'avoir un meilleur aperçu des évaluations futures des actifs et le coût de la dette. La plupart du temps, le fonds restera défensif, mais moins que son positionnement.

Notre stratégie pour l'avenir dépendra des perspectives des entreprises dans cet environnement volatil. Nous continuerons à conserver un portefeuille équilibré. D'une part, nous optons pour des entreprises qui ont un bilan et des perspectives solides ainsi qu'une bonne visibilité. Ces entreprises ont un prix, mais nous apprécions leur stabilité. D'autre part, nous optons également pour des sociétés qui sont en difficulté, mais dont nous pensons que la direction devrait être en mesure d'obtenir de meilleurs résultats et une meilleure visibilité à l'avenir. Ces sociétés se négocient à un prix nettement inférieur et offrent donc une possibilité de hausse du cours de l'action. Le secteur résidentiel est un sous-secteur auquel nous pourrions renforcer notre exposition si les taux d'intérêt se stabilisent. Nous restons prudents sur les espaces de bureaux et constructifs sur la logistique.

Les thèmes d'investissement pour le second semestre 2024 sont les suivants :

- Les entreprises qui associent un bilan sain et des actifs de qualité, au détriment des entreprises trop endettées ;
- Les entreprises évoluant dans un sous-secteur où l'offre est insuffisante et où les loyers sont donc plus élevés plutôt que dans un sous-secteur où l'offre est excédentaire et où les loyers sont donc moins élevés ;
- Privilégier le rendement total, c'est-à-dire une combinaison de dividendes pérennes et d'une croissance du capital résultant de la hausse des loyers ;
- Privilégier les baux à long terme et les locataires de qualité qui bénéficient d'avantages concurrentiels afin de renforcer les flux de trésorerie ;
- Dans un environnement très volatil, tirer parti des mouvements excessifs du marché (rétablir des positions dans des entreprises solides excessivement pénalisées et inversement) ;
- Les entreprises clairement sous-évaluées par rapport à leurs homologues du secteur.

27.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 5.

27.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		109.094.907,86	115.085.298,97
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	108.822.623,65	112.852.230,73
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	108.822.623,65	112.824.081,07
a.	Actions	108.822.623,65	112.824.081,07
D.	Autres valeurs mobilières		28.149,66
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-206.855,71	912.230,36
A.	Créances	662.299,57	1.622.869,03
a.	Montants à recevoir	273.294,23	1.203.457,59
d.	Autres	389.005,34	419.411,44
B.	Dettes	-869.155,28	-710.638,67
a.	Montants à payer (-)	-532.408,41	-426.968,36
e.	Autres (-)	-336.746,87	-283.670,31
V.	Dépôts et liquidités	479.139,92	1.320.837,88
A.	Avoirs bancaires à vue	479.139,92	1.320.837,88
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		109.094.907,86	115.085.298,97
A.	Capital	138.150.599,99	169.072.817,74
B.	Participations au résultat	-32.147,01	-27.682,48
C.	Résultat reporté	-26.360.007,93	-49.469.126,53
D.	Résultat de la période	-2.663.537,19	-4.490.709,76

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

27.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-6.399.001,83	-7.466.371,79
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	-6.398.998,96	-7.494.521,45
a.	Actions	-6.398.998,96	-7.494.521,45
	Gain réalisé	817.487,14	145.270,63
	Perte réalisée	-4.238.554,24	-13.191.404,63
	Gain/Perte non-réalisé	-2.977.931,86	5.551.612,55
D.	Autres valeurs mobilières		28.149,66
	Gain/Perte non-réalisé		28.149,66
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-2,87	
b.	Autres positions et opérations de change	-2,87	
iv.	Autres	-2,87	
	Gain /Perte réalisée	-2,87	
II.	Produits et charges des placements	4.429.416,84	3.603.015,79
A.	Dividendes	5.139.613,65	4.159.562,98
B.	Intérêts (+/-)	17.377,13	38.642,29
b.	Dépôts et liquidités	17.377,13	38.642,29
	Intérêts d'emprunts (-)	-9.392,25	-18.264,70
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-718.181,69	-576.924,78
	D'origine belge	-459.065,95	-320.967,54
	D'origine étrangère	-259.115,74	-255.957,24
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-693.952,20	-627.353,76
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-98.847,79	-68.691,26
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-25.623,90	-28.278,78
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-539.645,73	-503.662,60
a.	Gestion financière	-515.346,44	-476.102,33
	Classe A (Dis)	-14.824,72	-11.047,45
	Classe B (Cap)	-212.577,08	-208.710,60
	Classe F (Cap)	-255.733,91	-220.106,47
	Classe M (Dis)	-7,91	-183,15
	Classe N (Cap)	-30.878,98	-34.743,39
	Classe W (Cap)	-1.323,84	-1.311,27
b.	Gestion administrative et comptable	-24.299,29	-27.560,27
E.	Frais administratifs (-)	-10.569,18	-11.296,34
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-45,39	-673,87
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-68,12	-41,85
H.	Services et biens divers (-)	-5.529,40	-5.138,57
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-10.199,02	-8.297,51
	Classe A (Dis)	-619,44	-375,33
	Classe B (Cap)	-6.007,73	-4.580,58
	Classe F (Cap)	-3.184,89	-2.034,18
	Classe M (Dis)	-0,01	
	Classe N (Cap)	-362,50	-1.307,42
	Classe P (Cap)	-23,36	
	Classe W (Cap)	-1,09	
K.	Autres charges (-)	-3.423,67	-1.272,98
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		3.735.464,64	2.975.662,03
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	-2.663.537,19	-4.490.709,76

DPAM B**Real Estate EMU Sustainable**

		30 juin 2024	30 juin 2023
		EUR	EUR
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	-2.663.537,19	-4.490.709,76

27.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Belgique							
AEDIFICA	62.000	EUR	56,65	3.512.300,00		3,23%	3,22%
CARE PROPERTY INVEST	60.000	EUR	13,20	792.000,00		0,73%	0,73%
COFINIMMO	79.692	EUR	56,35	4.490.644,20		4,13%	4,12%
MONTEA	37.758	EUR	79,10	2.986.657,80		2,74%	2,74%
RETAIL ESTATES	40.320	EUR	62,00	2.499.840,00		2,30%	2,29%
VGP	23.200	EUR	104,00	2.412.800,00		2,22%	2,21%
WAREHOUSES DE PAUW	157.000	EUR	25,30	3.972.100,00		3,65%	3,64%
XIOR STUDENT HOUSING	109.793	EUR	29,95	3.288.300,35		3,02%	3,01%
				23.954.642,35		22,01%	21,96%
Allemagne							
HAMBORNER REIT AG	70.000	EUR	6,52	456.400,00		0,42%	0,42%
LEG IMMOBILIEN SE	122.000	EUR	76,26	9.303.720,00		8,55%	8,53%
TAG IMMOBILIEN AG	395.000	EUR	13,67	5.399.650,00		4,96%	4,95%
VONOVIA SE	391.000	EUR	26,55	10.381.050,00		9,54%	9,52%
				25.540.820,00		23,47%	23,41%
Espagne							
INMOBILIARIA COL	162.000	EUR	5,43	879.660,00		0,81%	0,81%
MERLIN PROPERTIES	475.000	EUR	10,40	4.940.000,00		4,54%	4,53%
				5.819.660,00		5,35%	5,33%
Finlande							
KOJAMO	190.000	EUR	9,62	1.826.850,00		1,68%	1,67%
				1.826.850,00		1,68%	1,67%
France							
ALTAREA	16.213	EUR	82,70	1.340.815,10		1,23%	1,23%
ARGAN	33.333	EUR	72,80	2.426.642,40		2,23%	2,22%
CARMILA SAS	155.000	EUR	15,64	2.424.200,00		2,23%	2,22%
COVIVIO	117.000	EUR	44,38	5.192.460,00		4,77%	4,76%
GEcina	70.000	EUR	85,95	6.016.500,00		5,53%	5,51%
ICADE	85.000	EUR	22,94	1.949.900,00		1,79%	1,79%
KLEPIERRE	230.000	EUR	24,98	5.745.400,00		5,28%	5,27%
MERCIALYS	315.000	EUR	10,33	3.253.950,00		2,99%	2,98%
UNIBAIL RODAMCO WEST	141.000	EUR	73,52	10.366.320,00		9,53%	9,50%
				38.716.187,50		35,58%	35,49%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	48.000	EUR	36,05	1.730.400,00		1,59%	1,59%
				1.730.400,00		1,59%	1,59%
Irlande							
IRISH RESIDENT PROP	450.000	EUR	0,91	407.700,00		0,37%	0,37%
				407.700,00		0,37%	0,37%
Luxembourg (Grand-Duché)							
AROUNDTOWN S.A.	750.000	EUR	1,97	1.474.125,00		1,35%	1,35%
GRAND CITY PROP	212.161	EUR	10,80	2.291.338,80		2,11%	2,10%
				3.765.463,80		3,46%	3,45%

DPAM B
Real Estate EMU Sustainable

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Pays-Bas							
CTP B.V.	200.000	EUR	15,92	3.184.000,00		2,93%	2,92%
EUROCOM PTY	137.000	EUR	22,50	3.082.500,00		2,83%	2,83%
WERELDHAVE NV	60.000	EUR	13,24	794.400,00		0,73%	0,73%
				7.060.900,00		6,49%	6,47%
<u>Total - Actions</u>				<u>108.822.623,65</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,75%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				108.822.623,65		100,00%	99,75%
Total - portefeuille				108.822.623,65		100,00%	99,75%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		EUR		479.139,92			0,44%
Total - Avoirs bancaires à vue				479.139,92			0,44%
Total - Dépôts et Liquidités				479.139,92			0,44%
Créances et dettes diverses				-206.855,71			-0,19%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				109.094.907,86			100,00%

27.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	35,58%
ALLEMAGNE	23,47%
BELGIQUE	22,01%
PAYS-BAS	6,49%
ESPAGNE	5,35%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	3,46%
FINLANDE	1,68%
GUERNSEY	1,59%
IRLANDE	0,37%
Total	100,00%

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

27.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
IMMOBILIER	90,32%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	5,14%
SERVICES DIVERS	4,54%
TOTAL	100,00%

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

27.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	25.257.051,60		25.257.051,60
Ventes	29.174.519,57		29.174.519,57
Total 1	54.431.571,17		54.431.571,17
Souscriptions	18.892.117,32		18.892.117,32
Remboursements	26.542.798,48		26.542.798,48
Total 2	45.434.915,80		45.434.915,80
Moyenne de référence de l'actif net total	108.634.685,05		108.634.685,05
Taux de rotation	8,28%		8,28%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A (Dis)	2.119,80	8.344,00	27.936,59	7.119,23	1.922,91	33.132,90	300,00	406,23	33.026,68
B (Cap)	74.650,98	65.405,88	450.967,73	64.680,33	98.343,53	417.304,52	32.998,07	43.479,45	406.823,14
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	391.460,00	62.718,54	852.864,76	305.282,00	172.487,00	985.659,76	244.725,00	261.374,00	969.010,76
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	1.840,00		0,00	0,00		0,00	60,00	
N (Cap)	25.049,67	34.663,57	151.930,05	17.578,34	30.701,13	138.807,26	6.960,64	57.510,52	88.257,38
P (Cap)	0,00	0,00	140,00	0,00	105,00	35,00	0,00	7,00	28,00
W (Cap)	622,94	278,61	5.625,62	71,77	799,14	4.898,25	1.272,21	7,94	6.162,52
TOTAL			1.489.464,76			1.579.837,71			1.503.308,49

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A (Dis)	138.365,95	496.483,46	415.064,00	106.221,06	15.870,00	23.375,72	
B (Cap)	4.968.349,09	4.643.395,31	3.674.710,76	5.738.419,16	2.083.472,36	2.784.077,14	
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
F (Cap)	26.948.967,00	4.334.691,96	17.929.447,50	10.759.629,28	16.248.241,95	17.965.073,36	
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
M (Dis)	0,00	133.515,91	0,00	0,00	0,00	3.239,40	
N (Cap)	1.913.032,73	2.546.901,62	1.072.704,72	1.900.723,36	459.660,34	3.910.052,12	
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	23.673.888,24	0,00	1.856.405,57	
W (Cap)	41.759,70	17.625,48	4.128,38	45.950,25	84.872,67	575,17	
TOTAL	34.010.474,47	12.172.613,74	23.096.055,36	42.224.831,35	18.892.117,32	26.542.798,48	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A (Dis)	118.759.829,36	50,73	119.467.067,99	59,33	109.094.907,86	55,62
B (Cap)		56,75		67,31		65,26
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		59,16		70,76		68,89
J (Cap)		0		0		0
M (Dis)						
N (Cap)		58,39		69,81		67,97
P (Cap)		228.449,16		275.478,46		269.287,86
W (Cap)		57,46		68,73		66,92
TOTAL	118.759.829,36		119.467.067,99		109.094.907,86	

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

27.9. PERFORMANCES

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

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

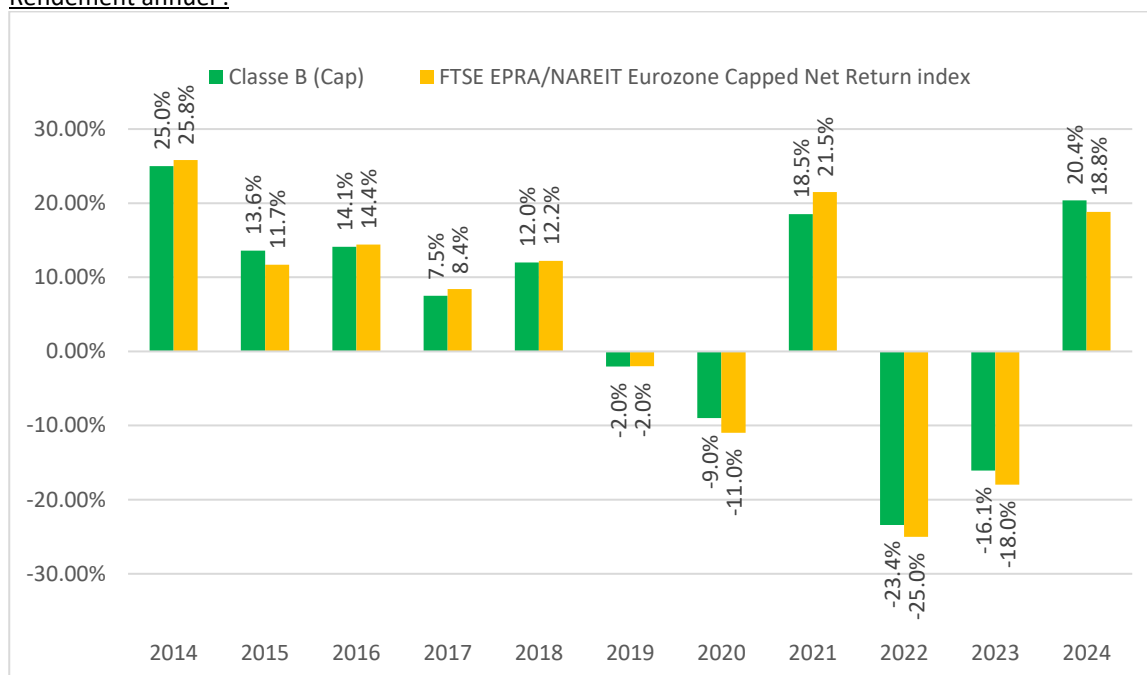
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B (Cap)

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return index

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return index	18,81 % (en EUR)	-9,92 % (en EUR)	-4,59 % (en EUR)	1,88 % (en EUR)	07/10/1999	4,64 % (en EUR)

Classe A (Dis)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A (Dis)	20,30 % (en EUR)	-8,22 % (en EUR)	-3,58 % (en EUR)		10/10/2016	-0,25 % (en EUR)

Classe B (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B (Cap)	20,36 % (en EUR)	-8,19 % (en EUR)	-3,55 % (en EUR)	2,46 % (en EUR)	07/10/1999	4,90 % (en EUR)

Classe F (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F (Cap)	21,39 % (en EUR)	-7,45 % (en EUR)	-2,87 % (en EUR)	2,99 % (en EUR)	31/12/2018	6,06 % (en EUR)

Classe N (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N (Cap)	21,35 % (en EUR)	-7,47 % (en EUR)	-2,90 % (en EUR)		29/12/2017	-2,02 % (en EUR)

Classe P (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P (Cap)	22,38 % (en EUR)	-6,72 % (en EUR)	-2,22 % (en EUR)		19/10/2016	0,97 % (en EUR)

Classe W (Cap)

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W (Cap)	21,41 % (en EUR)	-7,44 % (en EUR)			20/05/2021	-5,71 % (en EUR)

27.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A (Dis) - BE6289023283:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,82 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Classe B (Cap) - BE6271654228:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,79 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Classe F (Cap) - BE6271655233:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,95 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Classe N (Cap) - BE6299325488:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,97 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Classe P (Cap) - BE6289025304:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,14 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Classe W (Cap) - BE6289027326:

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

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 50,79% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

27.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

27.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 1,74 EUR
	classe E 2,26 EUR
	classe M 2,21 EUR
2021	classe A 1,90 EUR
	classe M 1,92 EUR
2022	classe A 0,68 EUR
	classe M 1,17 EUR
2023	classe A 1,86 EUR
	classe M 1,90 EUR

27.11.2. Restrictions d'investissement et dépassements

Entre les Dates VNI 21/03/2024 et 22/03/2024, un dépassement légal a été ouvert dans le compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. En effet, du fait d'une souscription, la somme des émetteurs représentant plus de 5 % chacun représentait plus de 40 % de l'actif net total du fonds. Le poids total attribué à 47,270 %. Et le fonds détenait plus de 10 % maximum dans un même émetteur, 10,21 % dans Rodamco-Westfield et 10,15 % dans Vonovia SE. Le dépassement a été causé par une entrée dans le fonds qui est reflétée en T +1 dans la VNI et les opérations d'achat suite à l'entrée qui ont été reflétées en T dans la VNI. Tant les opérations d'entrée que les opérations d'achat ont suivi les règles et normes comptables correctes et le manquement a donc été inévitable et causé par les pratiques comptables.

Entre les Dates VNI 26/03/2024 et 27/03/2024, un dépassement légal a été ouverte dans le compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. En effet, du fait d'une souscription, la somme des émetteurs représentant plus de 5 % chacun représentait plus de 40 % de l'actif net total du fonds. Le poids total attribué à 41,286 %. Le dépassement a été causé par une entrée dans le fonds qui est reflétée en T +1 dans la VNI et les opérations d'achat suite à l'entrée qui ont été reflétées en T dans la VNI. Tant les opérations d'entrée que les opérations d'achat ont suivi les règles et normes comptables correctes et le manquement a donc été inévitable et causé par les pratiques comptables.

Entre les Dates VNI 14/05/2024 et 15/05/2024, un dépassement passif juridique a été ouvert dans le compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. En effet, du fait d'une souscription, la somme des émetteurs représentant plus de 5 % chacun représentait plus de 40 % de l'ANT du fonds. Le poids total attribué à 42,854 %. La violation a été causée par les fluctuations du marché.

Entre les Dates VNI du 27/05/2024 et du 28/05/2024, une violation active légale a été ouverte dans le compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. En effet, la somme des émetteurs représentant plus de 5 % chacun représentait plus de 40 % de l'ANT du fonds. Le poids total attribué à 42,981 %. Le dépassement a été principalement causé par une opération sur titres pour COVIVIO SA qui a entraîné la réception d'un dividende en actions à la date de la VNI 27/05/2024 augmentant le poids de cet émetteur au-delà de la limite de 5 %. Le gérant de portefeuille aurait dû anticiper le dépassement car il était prévisible avec les données sur la VNI en date du 24/05/2024.

27.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

28. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US ESG LEADERS INDEX

28.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière du patrimoine du compartiment DPAM CAPITAL B Equities US ESG Leaders Index de la sicav DPAM CAPITAL B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période : Le prix de souscription initial correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM B Equities US ESG Leaders Index de la sicav DPAM CAPITAL B datée du 1er avril 2022.

28.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

28.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif est de procurer à ses actionnaires un rendement global aussi élevé que possible, l'accent étant mis sur les investissements en actions américaines.

Le compartiment est un fonds de type « tracker » mettant en œuvre une stratégie de gestion passive dont l'objectif est de répliquer, de manière physique et non synthétique, la performance dite « Net Dividends Reinvested » de l'indice MSCI USA ESG LEADERS en Euro.

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.

Politique de placement

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

28.1.4. Indice et benchmark

MSCI USA ESG Leaders Net Return

Ce benchmark est utilisé dans le cadre de la gestion du compartiment.

De plus amples informations à propos de l'Indice, de sa composition, de son calcul et des règles régissant son examen périodique et son rééquilibrage, ainsi que sur la méthodologie générale des indices MSCI, sont disponibles sur le site www.msci.com.

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

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

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

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

28.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

L'indice de référence du compartiment Equities US ESG Index est l'indice MSCI Daily Net Total Return USA ESG Leaders Euro.

L'indice MSCI Daily Net Total Return USA ESG Leaders Euro, dividendes nets réinvestis, fournit une exposition aux entreprises ayant une performance ESG élevée aux États-Unis et est établi par le MSCI.

L'indice comptait **300** positions à la fin du semestre. La valeur de l'indice peut être consultée sur le site web de MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. La composition de ses indices peut être consultée sur le site web de MSCI, www.msci.com/constituents.

La politique de réplique physique presque intégrale a été suivie tout au long de l'année.

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

28.1.6. Politique future

Le compartiment Equities US ESG Leaders Index, dont la vocation est d'être représentatif des entreprises américaines à forte performance ESG, poursuivra sa politique d'investissement basée sur une large diversification sectorielle avec pour référence l'indice USA ESG Leaders publié par MSCI.

28.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement: 5

A l'exception des classes (A USD, B USD, M USD, N USD) : 4

28.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		1.253.952.318,22	1.045.169.776,26
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	1.253.657.658,81	1.043.415.892,88
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	1.253.657.658,81	1.043.415.892,88
a.	Actions	1.253.657.658,81	1.043.415.892,88
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-486.903,43	260.603,78
A.	Créances	808.683,17	2.233.839,02
a.	Montants à recevoir	227.140,19	1.631.303,59
d.	Autres	581.542,98	602.535,43
B.	Dettes	-1.295.586,60	-1.973.235,24
a.	Montants à payer (-)	-335.839,98	-1.148.260,56
c.	Emprunts (-)	-2.017,04	-1.880,16
e.	Autres (-)	-957.729,58	-823.094,52
V.	Dépôts et liquidités	781.562,84	1.493.279,60
A.	Avoirs bancaires à vue	781.562,84	1.493.279,60
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1.253.952.318,22	1.045.169.776,26
A.	Capital	1.005.997.343,19	1.087.176.791,23
B.	Participations au résultat	-1.913.842,06	25.686,34
C.	Résultat reporté	37.317.934,37	-177.380.333,77
D.	Résultat de la période	212.550.882,72	135.347.632,46

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

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

28.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	207.472.643,34	130.262.558,75
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	207.399.075,15	130.249.870,58
a.	Actions	207.399.075,15	130.249.870,58
	Gain réalisé	58.464.519,15	32.596.453,42
	Perte réalisée	-6.873.481,64	-12.840.731,97
	Gain/Perte non-réalisé	155.808.037,64	110.494.149,13
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	73.568,19	12.688,17
b.	Autres positions et opérations de change	73.568,19	12.688,17
iv.	Autres	73.568,19	12.688,17
	Gain /Perte réalisée	75.420,18	15.669,72
	Gain /Perte non-réalisée	-1.851,99	-2.981,55
II.	Produits et charges des placements	6.941.068,65	6.659.564,29
A.	Dividendes	8.122.788,52	7.819.591,57
B.	Intérêts (+/-)	62.840,25	20.679,67
b.	Dépôts et liquidités	62.840,25	20.679,67
	Intérêts d'emprunts (-)	-22.251,41	-7.076,44
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-1.222.308,71	-1.173.630,51
	D'origine étrangère	-1.222.308,71	-1.173.630,51
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits	175.169,52	136.660,01
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	175.169,52	136.660,01
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-2.037.998,79	-1.711.150,59
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-194.772,62	-195.038,74
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-230.800,69	-186.989,95
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-1.507.630,17	-1.248.609,24
a.	Gestion financière	-1.233.718,68	-1.030.379,12
	Classe A (Dis)	-7.685,95	-6.699,83
	Classe A USD (Dis)	-919,13	-614,41
	Classe B (Cap)	-1.284,35	
	Classe B USD (Cap)	-11.740,52	-24.318,60
	Classe F (Cap)	-29.230,07	-49.731,66
	Classe J (Cap)	-936.242,70	-726.167,04
	Classe M (Dis)	-135.568,83	-109.287,49
	Classe N (Cap)	-3.599,73	-2.875,83
	Classe M USD (Cap)	-228,96	-326,43
	Classe N USD (Dis)	-107.218,44	-110.357,83
b.	Gestion administrative et comptable	-273.911,49	-218.230,12
E.	Frais administratifs (-)	-30.653,72	-20.253,33
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-551,22	-1.126,56
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-827,03	-330,32
H.	Services et biens divers (-)	-19.523,89	-5.946,04
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-28.090,36	-42.057,25
	Classe A (Dis)	-1.185,21	-1.028,08
	Classe A USD (Dis)	-160,31	-102,57
	Classe B (Cap)	-355,71	
	Classe B USD (Cap)	-151,24	-47,84
	Classe F (Cap)	-647,03	-88,17
	Classe J (Cap)	-1.123,95	-334,72
	Classe M (Dis)	-22.016,11	-38.169,86
	Classe N (Cap)	-566,56	-454,85
	Classe P (Cap)	-473,30	-327,92
	Classe N USD (Cap)	-1.334,72	-1.432,35
	Classe M USD (Dis)	-76,22	-70,89
K.	Autres charges (-)	-25.149,09	-10.799,16

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV	5.078.239,38	5.085.073,71
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	212.550.882,72	135.347.632,46
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	212.550.882,72	135.347.632,46

28.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Bermudes							
ARCH CAP GRP	21.000	USD	100,89	1.976.850,94		0,16%	0,16%
				1.976.850,94		0,16%	0,16%
Suisse							
BUNGE GLOBAL SA	8.636	EUR	99,44	858.763,84		0,07%	0,07%
				858.763,84		0,07%	0,07%
Curacao							
SCHLUMBERGER NV	73.300	USD	47,18	3.226.773,03		0,26%	0,26%
				3.226.773,03		0,26%	0,26%
Irlande							
ACCENTURE PLC CL A	33.600	USD	303,41	9.512.083,97		0,76%	0,76%
ALLEGION PLC	4.700	USD	118,15	518.129,23		0,04%	0,04%
APTIV PLC	16.000	USD	70,42	1.051.289,95		0,08%	0,08%
CRH	33.500	GBP	58,96	2.329.610,19		0,19%	0,19%
EATON CORP -ADR-	21.000	USD	313,55	6.143.736,88		0,49%	0,49%
JOHNSON CONTROLS	38.000	USD	66,47	2.356.762,30		0,19%	0,19%
LINDE PLC NPV -NEW-	25.500	USD	438,81	10.440.545,84		0,83%	0,83%
PENTAIR PLC	9.000	USD	76,67	643.834,85		0,05%	0,05%
SEAGATE HLDGS	10.000	USD	103,27	963.564,26		0,08%	0,08%
STERIS PLC	5.800	USD	219,54	1.188.086,77		0,09%	0,09%
TRANE TECHNOLOGIES	11.700	USD	328,93	3.590.838,35		0,29%	0,29%
WILLIS TOWERS WATSON	4.780	USD	262,14	1.169.143,18		0,09%	0,09%
				39.907.625,77		3,18%	3,18%
Jersey							
FERGUSON NEWCO PLC	10.500	GBP	152,35	1.886.742,94		0,15%	0,15%
				1.886.742,94		0,15%	0,15%
Libéria							
ROYAL CARIBBEAN	11.500	USD	159,43	1.710.702,12		0,14%	0,14%
				1.710.702,12		0,14%	0,14%
Pays-Bas							
CNH INDUSTRIAL	38.000	EUR	9,40	357.200,00		0,03%	0,03%
LYONDELLBASELL IND	14.000	USD	95,66	1.249.582,46		0,10%	0,10%
NXP SEMICONDUCTORS	13.800	USD	269,09	3.464.839,75		0,28%	0,28%
				5.071.622,21		0,40%	0,40%
États-Unis d'Amérique							
3M	29.000	USD	102,19	2.765.113,13		0,22%	0,22%
ADOBE INC	23.250	USD	555,54	12.051.602,52		0,96%	0,96%
ADVANCED MICRO	85.000	USD	162,21	12.864.800,56		1,03%	1,03%
AFLAC INC	28.000	USD	89,31	2.333.268,02		0,19%	0,19%
AGILENT	16.500	USD	129,63	1.995.703,29		0,16%	0,16%
AIR PRODUCTS	11.500	USD	258,05	2.768.905,99		0,22%	0,22%
AKAMAI	8.000	USD	90,08	672.395,61		0,05%	0,05%
ALBERTSONS COMPANIES	15.000	USD	19,75	276.417,07		0,02%	0,02%
ALIGN TECHNOLOGY	3.500	USD	241,43	788.434,80		0,06%	0,06%
ALLSTATE	13.000	USD	159,66	1.936.627,01		0,15%	0,15%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
ALLY FINANCIAL	14.000	USD	39,67	518.199,21		0,04%	0,04%
ALPHABET INC -A-	311.000	USD	182,15	52.856.216,47		4,22%	4,22%
ALPHABET INC -C-	268.000	USD	183,42	45.865.696,29		3,66%	3,66%
AMERICAN EXPRESS	30.700	USD	231,55	6.632.689,53		0,53%	0,53%
AMERICAN TWR CORP	24.200	USD	194,38	4.389.079,54		0,35%	0,35%
AMERICAN WATER WORKS	10.791	USD	129,16	1.300.457,72		0,10%	0,10%
AMERIPRISE	5.200	USD	427,19	2.072.673,66		0,17%	0,17%
AMGEN	28.600	USD	312,45	8.337.830,65		0,67%	0,66%
ANNALY CAPITAL MANA	27.500	USD	19,06	489.059,95		0,04%	0,04%
ANSYS INC	5.000	USD	321,50	1.499.883,37		0,12%	0,12%
APPLIED MATERIALS	43.400	USD	235,99	9.556.301,38		0,76%	0,76%
ASPEN TECH INC	1.200	USD	198,63	222.398,88		0,02%	0,02%
ASSURANT	3.000	USD	166,25	465.360,39		0,04%	0,04%
ATLASSIAN CORP	7.000	USD	176,88	1.155.269,42		0,09%	0,09%
ATMOS ENERGY CORP	7.900	USD	116,65	859.841,38		0,07%	0,07%
AUTODESK	11.000	USD	247,45	2.539.724,75		0,20%	0,20%
AUTOMATIC DATA	21.700	USD	238,69	4.832.818,29		0,39%	0,39%
AUTOZONE	900	USD	2.964,10	2.489.097,27		0,20%	0,20%
AVANTOR INC	42.000	USD	21,20	830.790,76		0,07%	0,07%
AVERY DENNISON	5.000	USD	218,65	1.020.060,65		0,08%	0,08%
AXON ENTERPRISE	3.500	USD	294,24	960.895,73		0,08%	0,08%
BAKER HUGHES-A	58.000	USD	35,17	1.903.298,34		0,15%	0,15%
BALL CORP	16.000	USD	60,02	896.029,86		0,07%	0,07%
BANK OF NY MELLON	39.000	USD	59,89	2.179.342,20		0,17%	0,17%
BATHBODY WORKS RG	9.000	USD	39,05	327.921,62		0,03%	0,03%
BEST BUY	10.000	USD	84,29	786.470,73		0,06%	0,06%
BIOGEN INC	8.100	USD	231,82	1.752.033,59		0,14%	0,14%
BIO-TECHNE CORP	9.200	USD	71,65	615.050,15		0,05%	0,05%
BLACKROCK INC	7.700	USD	787,32	5.656.509,45		0,45%	0,45%
BOOKING HLDG	1.850	USD	3.961,50	6.838.138,56		0,55%	0,55%
BRISTOL-MYERS	109.000	USD	41,53	4.223.718,22		0,34%	0,34%
BROADRIDGE FINANCIAL	7.000	USD	197,00	1.286.680,66		0,10%	0,10%
BURLINGTON STORE	3.500	USD	240,00	783.764,87		0,06%	0,06%
BXP INC	9.000	USD	61,56	516.948,92		0,04%	0,04%
CADENCE DESIGN	14.000	USD	307,75	4.020.060,65		0,32%	0,32%
CAMPBELL SOUP	11.925	USD	45,19	502.813,86		0,04%	0,04%
CAPITAL ONE FIN.	18.500	USD	138,45	2.389.853,04		0,19%	0,19%
CARMAX NEW	10.000	USD	73,34	684.301,38		0,05%	0,05%
CARRIER GLOBAL CORP	42.000	USD	63,08	2.471.994,40		0,20%	0,20%
CATALENT	8.000	USD	56,23	419.724,75		0,03%	0,03%
CATERPILLAR	26.300	USD	333,10	8.174.042,45		0,65%	0,65%
CBOE GLOBAL MARKETS	6.458	USD	170,05	1.024.693,44		0,08%	0,08%
CBRE GROUP-A	17.000	USD	89,11	1.413.454,63		0,11%	0,11%
CENCORA INC	10.000	USD	225,30	2.102.169,35		0,17%	0,17%
CERIDIAN HCM HOLDING	7.500	USD	49,60	347.095,87		0,03%	0,03%
CHARTER COMM-A	4.000	USD	298,96	1.115.782,60		0,09%	0,09%
CHENIERE ENERGY	13.200	USD	174,92	2.154.368,09		0,17%	0,17%
CHURCH - DWIGHT CO	13.000	USD	103,68	1.257.606,72		0,10%	0,10%
CIGNA CORPORATION	15.000	USD	330,57	4.626.592,02		0,37%	0,37%
CINTAS	4.700	USD	700,26	3.070.885,93		0,24%	0,24%
CITIZENS FINL GROUP	26.000	USD	36,03	874.065,78		0,07%	0,07%
CLOROX	7.218	USD	136,47	919.095,37		0,07%	0,07%
CMS ENERGY CORP	18.000	USD	59,53	999.804,06		0,08%	0,08%
COCA-COLA CO	212.000	USD	63,65	12.590.436,20		1,00%	1,00%
COLGATE-PALMOLIVE	40.000	USD	97,04	3.621.740,14		0,29%	0,29%
COMCAST-A	212.000	USD	39,16	7.746.134,83		0,62%	0,62%
CONAGRA BRANDS INC	28.000	USD	28,42	742.486,59		0,06%	0,06%
CONFLUENT -A- INC	8.000	USD	29,53	220.424,54		0,02%	0,02%
CONSOLIDATED EDISON	17.000	USD	89,42	1.418.371,82		0,11%	0,11%
COOPER CO	10.000	USD	87,30	814.555,63		0,06%	0,06%
CROWN CASTLE INC	22.000	USD	97,70	2.005.505,02		0,16%	0,16%
CSX CORP	100.000	USD	33,45	3.121.063,68		0,25%	0,25%
CUMMINS INC	7.000	USD	276,93	1.808.733,38		0,14%	0,14%
D.R. HORTON	14.000	USD	140,93	1.840.933,05		0,15%	0,15%
DANAHER CORP	36.600	USD	249,85	8.532.316,31		0,68%	0,68%
DARDEN	5.000	USD	151,32	705.948,22		0,06%	0,06%
DAVITA INC	3.000	USD	138,57	387.879,64		0,03%	0,03%
DECKERS OUTDOOR CORP	1.300	USD	967,95	1.174.093,77		0,09%	0,09%
DEERE	13.500	USD	373,63	4.706.326,10		0,38%	0,38%
DELTA AIR LINES	9.324	USD	47,44	412.718,04		0,03%	0,03%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
DEXCOM INC	20.000	USD	113,38	2.115.791,93		0,17%	0,17%
DICK S SPORTING GOOD	2.600	USD	214,85	521.212,97		0,04%	0,04%
DIGITAL REALTY	17.000	USD	152,05	2.411.803,13		0,19%	0,19%
DISCOVER FINANCIAL	12.500	USD	130,81	1.525.658,97		0,12%	0,12%
DOCUSIGN	12.000	USD	53,50	599.020,29		0,05%	0,05%
DOMINO S PIZZA	1.500	USD	516,33	722.645,21		0,06%	0,06%
DOORDASH INC	15.000	USD	108,78	1.522.463,26		0,12%	0,12%
DOVER	8.000	USD	180,45	1.346.955,91		0,11%	0,11%
EBAY	28.000	USD	53,72	1.403.461,63		0,11%	0,11%
ECOLAB INC	13.500	USD	238,00	2.997.900,63		0,24%	0,24%
EDISON INT	19.000	USD	71,81	1.273.048,75		0,10%	0,10%
EDWARDS LIFESCIENCES	31.000	USD	92,37	2.671.770,47		0,21%	0,21%
ELECTRONIC ARTS	13.000	USD	139,33	1.690.030,32		0,13%	0,13%
ELEVANCE HEALTH INC	12.200	USD	541,86	6.168.128,76		0,49%	0,49%
ELI	42.400	USD	905,38	35.818.159,09		2,86%	2,86%
EMCOR GROUP	2.000	USD	365,08	681.278,28		0,05%	0,05%
ENPHASE ENERGY INC	6.000	USD	99,71	558.208,54		0,04%	0,04%
EQUINIX INC	5.000	USD	756,60	3.529.741,08		0,28%	0,28%
EQUITABLE HOLDINGS	15.000	USD	40,86	571.868,44		0,05%	0,05%
ESSENTIAL UTILITIES	13.000	USD	37,33	452.801,49		0,04%	0,04%
ETSY	5.200	USD	58,98	286.163,75		0,02%	0,02%
EVERSOURCE ENERGY	16.499	USD	56,71	873.019,16		0,07%	0,07%
EXELON	53.000	USD	34,61	1.711.527,87		0,14%	0,14%
EXPEDITORS INTL WASH	8.000	USD	124,79	931.485,89		0,07%	0,07%
FACTSET RESERACH	1.600	USD	408,27	609.500,35		0,05%	0,05%
FAIR ISAAC	1.250	USD	1.488,66	1.736.249,13		0,14%	0,14%
FIDELITY NATL INFOR	30.000	USD	75,36	2.109.447,17		0,17%	0,17%
FIRST SOLAR INC	5.300	USD	225,46	1.114.940,98		0,09%	0,09%
FISERV INC	31.500	USD	149,04	4.380.461,86		0,35%	0,35%
FORTIVE-WI	20.000	USD	74,10	1.382.785,16		0,11%	0,11%
FORTUNE BRANDS HOME	8.000	USD	64,94	484.739,91		0,04%	0,04%
FOX -B	6.000	USD	32,02	179.258,22		0,01%	0,01%
FOX CORP	15.000	USD	34,37	481.035,69		0,04%	0,04%
FRANKLIN RESOURCES	16.898	USD	22,35	352.386,56		0,03%	0,03%
GARTNER INC A	4.000	USD	449,06	1.675.987,87		0,13%	0,13%
GE AEROSPACE	57.000	USD	158,97	8.454.667,60		0,67%	0,67%
GE HEALTH TECH INC	19.500	USD	77,92	1.417.718,68		0,11%	0,11%
GEN DIGITAL INC	35.000	USD	24,98	815.768,60		0,07%	0,07%
GENERAL MILLS INC	29.000	USD	63,26	1.711.723,82		0,14%	0,14%
GENUINE PARTS	8.500	USD	138,32	1.097.009,56		0,09%	0,09%
GILEAD SCIENCES	67.500	USD	68,61	4.321.133,66		0,34%	0,34%
GRACO INC	10.000	USD	79,28	739.724,75		0,06%	0,06%
GRAINGER	2.289	USD	902,24	1.926.967,45		0,15%	0,15%
HALLIBURTON	45.000	USD	33,78	1.418.334,50		0,11%	0,11%
HARTFORD	16.000	USD	100,54	1.500.947,05		0,12%	0,12%
HCA HEALTHCARE INC	10.500	USD	321,28	3.147.599,72		0,25%	0,25%
HEALTHPEAK PROPERTIE	30.000	USD	19,60	548.635,41		0,04%	0,04%
HENRY SCHEIN	5.500	USD	64,10	328.947,98		0,03%	0,03%
HEWLETT PACKARD WI	65.000	USD	21,17	1.283.928,15		0,10%	0,10%
HF SINCLAIR	10.000	USD	53,34	497.690,69		0,04%	0,04%
HILTON INC	13.000	USD	218,32	2.648.154,89		0,21%	0,21%
HOLOGIC INC	14.000	USD	74,25	969.909,03		0,08%	0,08%
HOME DEPOT	52.200	USD	344,24	16.766.342,90		1,34%	1,34%
HORMEL FOODS	10.000	USD	30,49	284.487,99		0,02%	0,02%
HP INC	50.000	USD	35,02	1.633.776,53		0,13%	0,13%
HUBSPOT INC	2.600	USD	589,79	1.430.794,49		0,11%	0,11%
HUMANA	6.200	USD	373,65	2.161.539,54		0,17%	0,17%
HUNTINGTON BANCSHARE	70.000	USD	13,18	860.835,08		0,07%	0,07%
IBM	48.500	USD	172,95	7.826.522,04		0,62%	0,62%
IDEX CORP	4.500	USD	201,20	844.786,56		0,07%	0,07%
IDEXX LABS	4.500	USD	487,20	2.045.626,31		0,16%	0,16%
ILLINOIS TOOL	15.600	USD	236,96	3.449.102,87		0,28%	0,28%
INGERSOLL RAND	21.000	USD	90,84	1.779.930,02		0,14%	0,14%
INSULET CORP	3.700	USD	201,80	696.673,66		0,06%	0,06%
INTEL	223.000	USD	30,97	6.443.956,15		0,51%	0,51%
INTERCON EXCHANGE	30.000	USD	136,89	3.831.770,47		0,31%	0,31%
INTERPUBLIC	23.000	USD	29,09	624.278,05		0,05%	0,05%
INTL FLAVORS-FRAGR	13.000	USD	95,21	1.154.868,21		0,09%	0,09%
INTUIT	14.600	USD	657,21	8.952.895,73		0,71%	0,71%
IQVIA HOLDINGS INC	8.500	USD	211,44	1.676.920,92		0,13%	0,13%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
IRON MOUNTAIN REIT	16.000	USD	89,62	1.337.923,96		0,11%	0,11%
J.B.HUNT TRANSP	5.000	USD	160,00	746.442,73		0,06%	0,06%
JM SMUCKER	5.000	USD	109,04	508.700,72		0,04%	0,04%
JOHNSON	126.000	USD	146,16	17.183.261,02		1,37%	1,37%
JUNIPER	14.000	USD	36,46	476.267,79		0,04%	0,04%
KELLANOVA	13.000	USD	57,68	699.640,77		0,06%	0,06%
KEURIG DR PEPPER	60.000	USD	33,40	1.869.839,05		0,15%	0,15%
KEYCORP	41.000	USD	14,21	543.606,25		0,04%	0,04%
KEYSIGHT TECH-WI	10.000	USD	136,75	1.275.950,55		0,10%	0,10%
KIMBERLY-CLARK	17.500	USD	138,20	2.256.589,69		0,18%	0,18%
KINDER MORGAN	110.000	USD	19,87	2.039.374,85		0,16%	0,16%
KNGHT-SWIFT TRANSP	8.500	USD	49,92	395.913,23		0,03%	0,03%
KROGER CO	39.000	USD	49,93	1.816.906,93		0,14%	0,14%
LABCORP HOLDINGS INC	4.700	USD	203,51	892.462,79		0,07%	0,07%
LAMB WST HLDG-WI RG	8.000	USD	84,08	627.609,05		0,05%	0,05%
LAM RESEARCH	7.050	USD	1.064,85	7.004.611,62		0,56%	0,56%
LATTICE SEMICONDUCT	6.000	USD	57,99	324.646,61		0,03%	0,03%
LENNOX INTL	1.500	USD	534,98	748.747,38		0,06%	0,06%
LKQ CORP	15.094	USD	41,59	585.733,11		0,05%	0,05%
LOWE	30.700	USD	220,46	6.315.019,36		0,50%	0,50%
LPL FIN HLDG	3.500	USD	279,30	912.106,37		0,07%	0,07%
LULULEMON ATHLETICA	5.800	USD	298,70	1.616.477,72		0,13%	0,13%
MANHATTAN ASSOC	2.700	USD	246,68	621.447,17		0,05%	0,05%
MARATHON PETROLEUM	18.500	USD	173,48	2.994.522,98		0,24%	0,24%
MARKETAXESS HLD	2.100	USD	200,53	392.920,92		0,03%	0,03%
MARSH	26.000	USD	210,72	5.111.938,42		0,41%	0,41%
MARTIN MARIETTA	3.100	USD	541,80	1.567.137,86		0,13%	0,12%
MARVELL TECHNOLOGY	45.000	USD	69,90	2.934.919,52		0,23%	0,23%
MASTERCARD-A	43.900	USD	441,16	18.070.374,62		1,44%	1,44%
MCCORMIC CO INC	13.400	USD	70,94	886.956,85		0,07%	0,07%
MCDONALD	38.000	USD	254,84	9.035.614,65		0,72%	0,72%
MERCADOLIBRE INC	2.450	USD	1.643,40	3.756.780,97		0,30%	0,30%
MERCK AND CO INC	132.500	USD	123,80	15.305.341,73		1,22%	1,22%
METTLER TOLEDO INTL	1.040	USD	1.397,59	1.356.187,17		0,11%	0,11%
MICROSOFT	371.400	USD	446,95	154.884.282,72		12,35%	12,35%
MOLINA HEALTHCARE	3.000	USD	297,30	832.190,34		0,07%	0,07%
MOODY	8.500	USD	420,93	3.338.376,49		0,27%	0,27%
MORGAN STANLEY	65.600	USD	97,19	5.948.835,08		0,47%	0,47%
NASDAQ INC	19.800	USD	60,26	1.113.270,82		0,09%	0,09%
NETAPP INC	11.000	USD	128,76	1.321.590,86		0,11%	0,11%
NEUROCRINE BIOSC	4.400	USD	137,67	565.195,24		0,05%	0,05%
NEWMONT CORPORATION	57.500	USD	41,87	2.246.349,43		0,18%	0,18%
NIKE INC -B-	65.500	USD	75,37	4.606.237,46		0,37%	0,37%
NORTHERN TRUST	11.000	USD	83,98	861.936,09		0,07%	0,07%
NRG ENERGY	13.000	USD	77,86	944.418,01		0,08%	0,08%
NUCOR	12.500	USD	158,08	1.843.713,55		0,15%	0,15%
NVIDIA CORP	1.315.500	USD	123,54	151.636.920,92		12,10%	12,09%
NVR	170	USD	7.588,56	1.203.690,41		0,10%	0,10%
OLD DOMINION FRE	9.700	USD	176,60	1.598.339,16		0,13%	0,13%
OMNICOM	10.500	USD	89,70	878.796,36		0,07%	0,07%
ONEOK NEW	29.000	USD	81,55	2.206.624,68		0,18%	0,18%
O REILLY AUTO	2.900	USD	1.056,06	2.857.545,14		0,23%	0,23%
OWENS CORNING	5.000	USD	173,72	810.450,20		0,06%	0,06%
PALO ALTO NET	17.000	USD	339,01	5.377.345,46		0,43%	0,43%
PAPER	18.000	USD	43,15	724.702,59		0,06%	0,06%
PAYCHEX	18.000	USD	118,56	1.991.210,64		0,16%	0,16%
PAYLOCITY HOLDING	2.000	USD	131,85	246.046,19		0,02%	0,02%
PAYPAL HOLDINGS INC	52.000	USD	58,03	2.815.544,67		0,22%	0,22%
PEPSICO	73.000	USD	164,93	11.233.860,51		0,90%	0,90%
PHILLIPS 66	22.500	USD	141,17	2.963.680,90		0,24%	0,24%
PNC	21.000	USD	155,48	3.046.494,05		0,24%	0,24%
POOL CORP	2.400	USD	307,33	688.212,74		0,05%	0,05%
PPG INDUSTRIES INC	11.800	USD	125,89	1.386.052,72		0,11%	0,11%
PRINCIPAL FIN	14.000	USD	78,52	1.025.686,96		0,08%	0,08%
PROCTER	123.900	USD	164,92	19.065.629,11		1,52%	1,52%
PROGRESSIVE	31.000	USD	207,71	6.007.940,28		0,48%	0,48%
PROLOGIS	48.500	USD	112,31	5.082.374,62		0,41%	0,41%
PRUDENTIAL FINANCIAL	18.000	USD	117,19	1.968.201,54		0,16%	0,16%
PTC INC	7.000	USD	181,67	1.186.554,70		0,09%	0,09%
PULTE GROUP INC	12.000	USD	110,10	1.232.750,17		0,10%	0,10%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
QUANTA SERVICES INC	8.000	USD	254,09	1.896.636,34		0,15%	0,15%
QUEST	6.500	USD	136,88	830.156,29		0,07%	0,07%
RAYMOND JAMES FIN	11.500	USD	123,61	1.326.349,43		0,11%	0,11%
REGIONS FINANCIAL	50.000	USD	20,04	934.919,52		0,07%	0,07%
REPLIGEN CORP	2.500	USD	126,06	294.051,78		0,02%	0,02%
RIVIAN AUTOMOTIVE	40.000	USD	13,42	500.863,07		0,04%	0,04%
ROBINSON WORLDWIDE	6.000	USD	88,12	493.324,00		0,04%	0,04%
ROCKWELL	5.800	USD	275,28	1.489.735,48		0,12%	0,12%
SALESFORCE INC	50.800	USD	257,10	12.186.312,11		0,97%	0,97%
SBA COMMUNICATIONS	6.000	USD	196,30	1.098.950,31		0,09%	0,09%
SCHWAB	80.500	USD	73,69	5.534.914,86		0,44%	0,44%
SEMPRA ENERGY	31.200	USD	76,06	2.214.202,94		0,18%	0,18%
SERVICENOW INC	11.000	USD	786,67	8.074.056,45		0,64%	0,64%
SOLVENTUM WHEN ISSUE	6.000	USD	52,88	296.039,19		0,02%	0,02%
SP GLOBAL	16.800	USD	446,00	6.991.182,65		0,56%	0,56%
STATE STREET	18.000	USD	74,00	1.242.827,15		0,10%	0,10%
STEEL DYNAMICS	8.000	USD	129,50	966.643,34		0,08%	0,08%
SYNCHRONY FINANCIAL	24.000	USD	47,19	1.056.738,98		0,08%	0,08%
SYNOPSYS	8.000	USD	595,06	4.441.782,13		0,35%	0,35%
TAKE-TWO INTERACT	8.000	USD	155,49	1.160.643,81		0,09%	0,09%
TARGA RESOURCES	10.500	USD	128,78	1.261.665,50		0,10%	0,10%
TARGET CORP	23.500	USD	148,04	3.246.036,86		0,26%	0,26%
TELEFLEX INC	2.800	USD	210,33	549.497,55		0,04%	0,04%
TESLA INC -A-	150.900	USD	197,88	27.861.060,88		2,22%	2,22%
TEXAS	47.500	USD	194,53	8.621.576,86		0,69%	0,69%
TJX COS INC	59.000	USD	110,10	6.061.021,69		0,48%	0,48%
TORO CO	6.000	USD	93,51	523.498,95		0,04%	0,04%
TRACTOR SUPPLY	5.600	USD	270,00	1.410.776,77		0,11%	0,11%
TRANSUNION	10.000	USD	74,16	691.952,41		0,06%	0,06%
TRAVELERS COMP	11.700	USD	203,34	2.219.806,86		0,18%	0,18%
TRIMBLE	14.147	USD	55,92	738.138,78		0,06%	0,06%
T ROWE PRICE GROUP	11.500	USD	115,31	1.237.289,48		0,10%	0,10%
TRUIST FINANCIAL	73.000	USD	38,85	2.646.186,14		0,21%	0,21%
TWILIO-A	9.000	USD	56,81	477.060,88		0,04%	0,04%
UIPATH INC -A-	19.000	USD	12,68	224.791,23		0,02%	0,02%
ULTA BEAUTY INC	3.000	USD	385,87	1.080.111,97		0,09%	0,09%
UNION PACIFIC	32.200	USD	226,26	6.797.827,85		0,54%	0,54%
UNITED PARCEL	38.000	USD	136,85	4.852.157,69		0,39%	0,39%
UNITED RENTALS	3.400	USD	646,73	2.051.674,36		0,16%	0,16%
US BANCORP-FIRSTAR-	82.000	USD	39,70	3.037.462,09		0,24%	0,24%
VALERO ENERGY	18.000	USD	156,76	2.632.778,17		0,21%	0,21%
VERALTO	11.000	USD	95,47	979.864,71		0,08%	0,08%
VERIZON	220.000	USD	41,24	8.465.407,04		0,68%	0,68%
VISA-A	83.550	USD	262,47	20.461.272,22		1,63%	1,63%
WALGREENS BOOTS	32.000	USD	12,10	361.128,99		0,03%	0,03%
WALT DISNEY	96.000	USD	99,29	8.893.715,89		0,71%	0,71%
WATERS	3.000	USD	290,12	812.092,37		0,06%	0,06%
WELLTOWER INC	30.000	USD	104,25	2.918.124,56		0,23%	0,23%
WESTERN DIGITAL	17.000	USD	75,77	1.201.856,78		0,10%	0,10%
WEST PHARMACEUTICAL	4.200	USD	329,39	1.290.821,55		0,10%	0,10%
WESTROCK CO	17.000	USD	50,26	797.219,50		0,06%	0,06%
WEYERHAEUSER	38.000	USD	28,39	1.006.596,69		0,08%	0,08%
WILLIAMS COMPANIES	61.000	USD	42,50	2.418.940,98		0,19%	0,19%
WILLIAMS SONOMA	2.700	USD	282,37	711.358,99		0,06%	0,06%
WORKDAY INC -A-	11.000	USD	223,45	2.293.398,65		0,18%	0,18%
XYLEM INC	14.000	USD	135,63	1.771.700,49		0,14%	0,14%
YUM BRANDS	14.500	USD	132,46	1.792.087,71		0,14%	0,14%
ZIMMER BIOMET	10.000	USD	108,53	1.012.642,87		0,08%	0,08%
ZOETIS-A	24.800	USD	173,36	4.011.502,68		0,32%	0,32%
ZSCALER INC	5.000	USD	192,19	896.617,68		0,07%	0,07%
				1.199.018.577,96		95,64%	95,62%
<u>Total - Actions</u>				<u>1.253.657.658,81</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,98%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				1.253.657.658,81		100,00%	99,98%
Total - portefeuille				1.253.657.658,81		100,00%	99,98%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		EUR		92.773,24			0,01%
Banque Degroof Petercam		USD		676.298,18			0,05%
Banque Degroof Petercam interests		USD		12.491,42			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				781.562,84			0,06%
Total - Dépôts et Liquidités				781.562,84			0,06%
Créances et dettes diverses				-486.903,43			-0,04%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				1.253.952.318,22			100,00%

28.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	95,64%
IRLANDE	3,18%
PAYS-BAS	0,40%
CURACAO	0,26%
BERMUDES	0,16%
JERSEY	0,15%
LIBERIA	0,14%
SUISSE	0,07%
Total	100,00%

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

28.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
IT & INTERNET	23,66%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	16,60%
PHARMACIE - COSMETIQUE	7,63%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	6,09%
DIFFUSION & EDITION	5,66%
DISTRIBUTION	3,61%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	3,59%
CONSTRUCTION MECANIQUE	3,28%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,86%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	2,70%
VEHICULES ROUTIERS	2,61%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,53%
BANQUES	2,42%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,89%
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	1,63%
SOURCES D'ENERGIE	1,47%
IMMOBILIER	1,42%
BIOTECHNOLOGIE	1,41%
PETROLE & DERIVES	1,19%
LOISIRS & TOURISME	1,11%
TRANSPORT & CIRCULATION	0,84%
TEXTILE & HABILLEMENT	0,83%
TRANSPORTS AERIENS	0,81%
TELECOMMUNICATIONS	0,76%
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,75%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,62%
PRODUITS CHIMIQUES	0,57%
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,38%
DIVERS	0,25%
SERVICES DIVERS	0,25%
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	0,18%
PHOTO & OPTIQUE	0,12%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,08%
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,08%
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,07%
AGRICULTURE & PECHE	0,05%
TOTAL	100,00%

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

28.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	101.071.476,59		101.071.476,59
Ventes	157.840.919,58		157.840.919,58
Total 1	258.912.396,17		258.912.396,17
Souscriptions	57.342.247,71		57.342.247,71
Remboursements	117.541.712,26		117.541.712,26
Total 2	174.883.959,97		174.883.959,97
Moyenne de référence de l'actif net total	1.223.721.506,52		1.223.721.506,52
Taux de rotation	6,87%		6,87%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	2.236,62	2.323,00	17.964,19	444,00	2.986,48	15.421,70	1.275,30	1.198,00	15.499,00
A USD	380,00	0,00	1.645,00	267,74	0,00	1.912,74	105,00	0,00	2.017,74
B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.042,17	0,00	7.042,17
B USD	48.417,00	87.955,37	58.298,00	12.773,30	34.741,30	36.330,00	4.705,60	26.599,00	14.436,60
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	39.875,00	7.600,00	221.200,00	64.850,00	199.100,00	86.950,00	50.350,00	20.800,00	116.500,00
J	138,00	652,70	5.764,30	288,00	556,00	5.496,30	173,00	50,00	5.619,30
M	92.416,13	51.695,94	550.938,59	139.400,28	72.694,53	617.644,35	31.634,26	373.049,09	276.229,52
M USD	870,00	6.010,00	1.730,00	0,00	785,00	945,00	0,00	0,00	945,00
N	2.725,00	7.545,00	16.259,00	50,00	1.884,00	14.425,00	130,00	335,00	14.220,00
N USD	256.774,29	229.427,03	529.763,03	102.796,21	185.959,28	446.599,95	25.864,92	65.883,56	406.581,31
P	2.073,00	0,00	2.073,00	904,00	41,00	2.936,00	285,95	861,19	2.360,76
TOTAL			1.405.635,11			1.228.661,04			861.451,40

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A	295.466,78	296.646,89	58.232,09	402.315,14	202.702,84	199.468,52
A USD	51.166,90	0,00	37.845,58	0,00	17.650,07	0,00
B	0,00	0,00	0,00	0,00	713.249,43	0,00
B USD	6.172.607,24	11.554.065,22	1.620.862,00	4.817.444,11	772.492,19	4.385.934,12
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	5.252.570,30	966.999,00	8.582.660,50	29.142.550,40	8.361.701,00	3.537.897,00
J	18.130.945,90	83.542.530,18	39.870.683,48	73.751.553,94	29.096.222,61	8.463.357,94
M	12.076.578,81	6.607.080,48	18.338.565,60	9.824.999,89	4.994.611,83	62.190.882,78
M USD	114.080,91	838.477,81	0,00	109.139,60	0,00	0,00
N	368.843,80	1.014.823,89	6.145,00	242.336,16	22.385,30	57.542,95
N USD	34.056.837,78	30.067.368,60	13.269.065,08	25.896.097,77	4.315.148,02	11.130.844,91
P	51.047.030,69	0,00	23.447.405,94	1.052.281,41	8.846.084,42	27.575.784,04
TOTAL	127.566.129,11	134.887.992,07	105.231.465,27	145.238.718,42	57.342.247,71	117.541.712,26

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	925.165.069,38	119,56	1.102.654.086,58	145,44	1.253.952.318,22	171,77
A USD		127,35		160,34		183,68
B		0		0		108,99
B USD		129,39		165,48		191,27
E		0		0		0
F		122,01		151,21		180,43
J		122.893,33		152.461,73		182.012,92
M		120,56		147,09		174,02
M USD		128,63		162,53		186,47
N		122,21		151,38		180,59
N USD		130,45		167,33		193,71
P		22.671,61		28.182,27		33.678,1
TOTAL	925.165.069,38		1.102.654.086,58		1.253.952.318,22	

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

28.9. PERFORMANCES

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

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

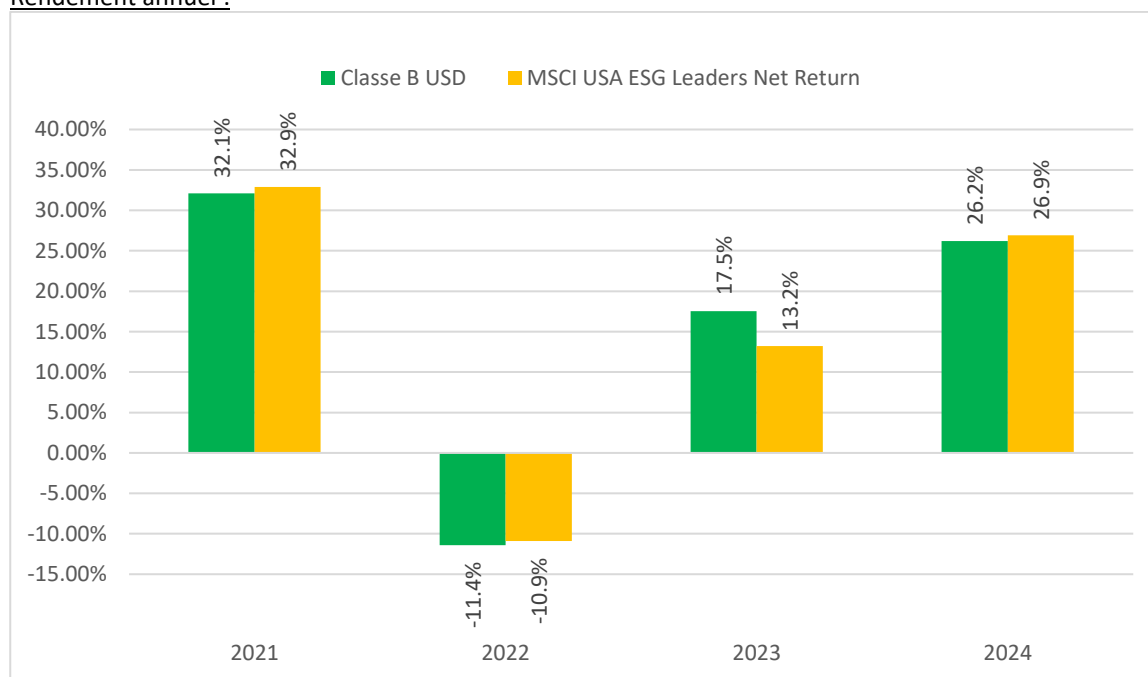
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B USD

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 du benchmark (rendements actuariels) :

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

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI USA ESG Leaders Net Return	26,90 % (en EUR)	10,13 % (en EUR)			20/07/2020	15,68 % (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	28,36 % (en EUR)	13,21 % (en EUR)			23/01/2020	14,08 % (en EUR)

Classe A USD

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A USD	26,07 % (en EUR)	9,46 % (en EUR)			21/12/2020	13,15 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B					28/02/2024	9,04 % (en EUR)

Classe B USD

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B USD	26,22 % (en EUR)	9,54 % (en EUR)			20/07/2020	15,06 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe F	28,88 % (en EUR)	13,64 % (en EUR)			20/10/2020	18,46 % (en EUR)

Classe J

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe J	29,02 % (en EUR)	13,77 % (en EUR)			23/01/2020	14,66 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe M	28,77 % (en EUR)	13,54 % (en EUR)			23/01/2020	14,41 % (en EUR)

Classe M USD

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe M USD	26,47 % (en EUR)	9,80 % (en EUR)			20/10/2020	15,16 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe N	28,82 % (en EUR)	13,60 % (en EUR)			28/01/2020	14,58 % (en EUR)

Classe N USD

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N USD	26,61 % (en EUR)	9,87 % (en EUR)			19/10/2020	15,26 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P	29,27 % (en EUR)				07/03/2022	15,12 % (en EUR)

28.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE6317165403:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,81 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,05 %

Classe A USD - BE6317466504:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,81 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,05 %

Classe B - BE6317166419:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,81 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,05 %

Classe B USD - BE6317167425:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,71 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,05 %

Classe F - BE6317169447:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,40 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,05 %

Classe J - BE6317170452:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,30 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,05 %

Classe M - BE6317172474:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,51 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,05 %

Classe M USD - BE6317467510:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,51 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,05 %

Classe N - BE6317173480:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,45 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,05 %

Classe N USD - BE6317174496:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,40 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,05 %

Classe P - BE6317171468:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,10 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,05 %

<xc a&a

28.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

28.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2021	classe A 1,66 EUR
	classe A USD 2,04 USD
	classe M 1,67 EUR
	classe M USD 2,05 USD
2022	classe A 1,8 EUR
	classe A USD 1,77 EUR
	classe M 1,8 EUR
	classe M USD 1,77 EUR
2023	classe A 1,36 EUR
	classe A USD 1,39 EUR
	classe M 1,38 EUR
	classe M USD 1,41 EUR

28.11.2. Restrictions d'investissements et dépassements

Entre les Dates VNI du 04/04/2024 et du 05/04/2024, un dépassement passif du prospectus a été ouvert dans le compartiment DPAM B Equities US ESG Leaders Index. En effet, le compartiment ne doit être investi que dans des émissions de l'indice MSCI USA ESG LEADERS. À la date de la VNI du 04/04/2024, suite à une scission, le fonds a reçu des actions SOLVENTUM Corp qui ne font pas partie de l'indice. Le gérant a vendu les actions dès leur arrivée dans le fonds.

28.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

29. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BALANCED GROWTH

29.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière part du patrimoine du compartiment DPAM HORIZON B Balanced Growth de la sicav DPAM HORIZON B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période : La Période de souscription lors de cette période correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM HORIZON B Balanced Growth de la sicav DPAM HORIZON B datée du 1er avril 2022.

29.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

29.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif du compartiment est d'offrir aux investisseurs, par le biais d'une gestion équilibrée du portefeuille, une plus-value à long terme en investissant dans des titres de capital et/ou des titres de créances d'émetteurs du monde entier. Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment ni à ses participants.

Il s'agit d'un compartiment géré activement. Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment. Des informations quantitatives provenant d'un marché plus large peuvent être utilisées pour la gestion des risques et l'évaluation par le gestionnaire.

Politique de placement

Le compartiment investit principalement (sans restriction sectorielle ou géographique quelconque mais principalement en Europe), dans (i) des actions et /ou d'autres titres donnant accès au capital d'entreprises et (ii) des obligations et/ou d'autres titres de créance, à rendement fixe à court, moyen et long terme.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants ou de dépôts, ainsi que sous forme d'organismes de placement collectif.

Le compartiment est un compartiment au sens de l'article 6 du Règlement SFDR 2019/2088.

29.1.4. Indice et benchmark

Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

29.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Les taux ont augmenté au cours des premiers mois de l'année, le marché estimant que la tendance à la désinflation, notamment aux États-Unis, touchait à sa fin. Depuis lors, les taux ont évolué dans une fourchette relativement volatile. Les banques centrales sont focalisées sur les données, ce qui a renforcé la volatilité. Les chiffres américains demeurent le principal facteur de l'évolution des taux d'intérêt sur les marchés développés. Le fonds est positionné en faveur d'une baisse des taux à long terme et présente donc une duration surpondérée. Les obligations d'État ont légèrement souffert en valeurs relatives, tandis que les entreprises se sont bien comportées grâce aux composantes de leurs écarts. La performance de la position obligataire devrait s'améliorer au cours du second semestre, car la surpondération de la duration commencera à porter ses fruits.

Depuis le début de l'année, les actions ont connu une bonne période. Après un début mitigé, les données économiques ont soutenu les marchés (l'économie américaine a prouvé sa résilience tandis que l'activité en Europe s'est redressée grâce à la reconstitution des stocks). L'issue positive de la publication des résultats a également contribué à la performance. Néanmoins, cette situation ne justifie pas de réductions substantielles des taux, qui resteront donc élevés plus longtemps. Dans un tel environnement, les investisseurs privilégient la taille, qui a été l'un des principaux facteurs de performance ce semestre, avec la qualité et la croissance. Aux États-Unis, les sociétés technologiques à forte capitalisation ont poursuivi leurs bonnes performances, tandis que les thèmes liés à l'intelligence artificielle ont stimulé les marchés. En Europe, les GRANNOLAS (c'est-à-dire GSK, Roche, ASML, ...) affichent le même comportement tandis que les faibles capitalisations continuent de sous-performer, bien qu'en Europe, nous ayons assisté à un rattrapage au cours des deux derniers mois grâce à des surprises économiques positives, à l'inflexion des chiffres sur les indices des directeurs d'achats et au fait que la BCE joue un rôle moteur dans le cycle de réduction des taux d'intérêt. Si la reprise économique s'installe en Europe, le style « value » peut prendre sa part du gâteau, suivi par le style « Quality Growth », ce qui profitera clairement au fonds. Nous nous attendons également à ce que les faibles capitalisations soient bientôt de la partie. Depuis le début de l'année, nous avons maintenu la pondération des actions dans le portefeuille sur une base ascendante, c'est-à-dire en sélectionnant les titres. Nous ne nous sentons pas encore à l'aise pour utiliser pleinement le budget alloué au risque. En termes d'exposition, nous avons renforcé à plusieurs reprises le « barbell », comme en témoigne l'accent mis sur les biens de consommation discrétionnaire, les services financiers, la santé et la technologie. Nous avons procédé à quelques ajustements dans les secteurs de la finance, des biens de consommation et de la technologie : nous avons ajouté Santander, KBC, Google, Microsoft, Applied Materials, AB-Inbev, Pepsi, Royal Unibrew, et nous avons vendu BNP, ING, Amadeus, Worldline, Zalando, ... Nous avons également renforcé l'exposition au thème GLP-01 avec Novo Nordisk et les centres de données via l'immobilier. Depuis le début de l'année, tous les services, à l'exception des services publics, ont contribué à la performance positive. En termes de performance, ce sont les secteurs susmentionnés qui ont le plus contribué.

29.1.6. Politique future

Le passage à des taux plus élevés et plus longs a peu d'impact négatif sur les marchés à risques, en partie grâce à l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle. Les faiblesses récentes des données macroéconomiques et leur corrélation avec les flux d'actions laissent présager qu'un atterrissage en douceur sera bénéfique pour les valorisations des actions, selon de nombreux investisseurs.

Le marché reste étroit, l'accent étant mis sur les fortes capitalisations et les valeurs liées à l'intelligence artificielle. Le secteur de la technologie est depuis longtemps l'un des secteurs préférés du marché, les investisseurs institutionnels prenant d'importantes positions et augmentant les multiples d'évaluation. Malgré cela, les perspectives de bénéfices robustes et les bilans solides font de la technologie un investissement convaincant. La préférence pour les valeurs dynamiques se maintiendra probablement jusqu'à ce que les données macroéconomiques s'améliorent et que les incertitudes liées aux élections soient levées, moment où les investisseurs pourront élargir leur champ d'action à d'autres valeurs.

Cependant, des défis subsistent, tant sur le plan géopolitique que macroéconomique. Nous nous trouvons dans un cycle atypique caractérisé par une croissance économique chronique et une politique monétaire restrictive, ce qui suscite des inquiétudes tant chez les optimistes que chez les pessimistes. L'exercice d'équilibre entre la désinflation, la croissance, les hausses de taux et l'impact des thèmes séculaires à long terme se poursuit. Les optimistes ont actuellement le dessus, comme en témoignent les nouveaux records atteints par les marchés.

Nous recommandons de surpondérer les actions tout en privilégiant l'Europe aux États-Unis en raison de l'amélioration de la dynamique économique en Europe, alors que la BCE joue un rôle moteur dans le cycle de réduction des taux. Nous prévoyons d'augmenter progressivement l'exposition aux faibles capitalisations à mesure que des catalyseurs forts se présentent.

29.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4.

29.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		36.557.729,20	33.330.300,85
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	34.316.276,26	29.722.706,60
A.	Obligations et autres titres de créance	6.191.883,18	5.558.664,77
a.	Obligations	6.191.883,18	5.558.664,77
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	27.366.204,59	23.569.941,31
a.	Actions	27.366.204,59	23.569.941,31
D.	Autres valeurs mobilières		672,00
E.	OPC à nombre variable de parts	758.188,49	593.428,52
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-32.135,08	-31.473,67
A.	Créances	25.603,06	17.780,38
b.	Avoirs fiscaux	1.849,49	1.849,72
d.	Autres	23.753,57	15.930,66
B.	Dettes	-57.738,14	-49.254,05
c.	Emprunts (-)		-1,38
e.	Autres (-)	-57.738,14	-49.252,67
V.	Dépôts et liquidités	2.205.230,20	3.588.288,90
A.	Avoirs bancaires à vue	2.205.230,20	3.588.288,90
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation	68.357,82	50.779,02
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis	68.357,82	50.779,02
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		36.557.729,20	33.330.300,85
A.	Capital	36.286.688,97	21.710.129,40
B.	Participations au résultat		
C.	Résultat reporté	-2.015.634,11	9.283.226,85
D.	Résultat de la période	2.286.674,34	2.336.944,60

DPAM B
BALANCED GROWTH

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

29.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	1.849.424,47	1.887.416,87
A.	Obligations et autres titres de créance	-63.515,92	93.117,57
a.	Obligations	-63.515,92	93.117,57
	Gain réalisé	58.432,50	97.566,73
	Perte réalisée	-48.069,00	-9.645,00
	Gain/Perte non-réalisé	-73.879,42	5.195,84
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	1.793.308,16	1.721.954,64
a.	Actions	1.793.308,16	1.721.954,64
	Gain réalisé	522.498,80	403.573,09
	Perte réalisée	-352.075,27	-227.350,65
	Gain/Perte non-réalisé	1.622.884,63	1.545.732,20
D.	Autres valeurs mobilières		672,00
	Gain/Perte non-réalisé		672,00
E.	OPC à nombre variable de parts	121.968,39	73.844,08
	Gain/Perte non-réalisé	121.968,39	73.844,08
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-2.336,16	-2.171,42
b.	Autres positions et opérations de change	-2.336,16	-2.171,42
iv.	Autres	-2.336,16	-2.171,42
	Gain /Perte réalisée	-2.336,10	-2.169,84
	Gain /Perte non-réalisée	-0,06	-1,58
II.	Produits et charges des placements	537.375,88	539.289,23
A.	Dividendes	502.232,75	484.332,52
B.	Intérêts (+/-)	127.109,06	169.806,80
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	76.030,39	75.729,09
b.	Dépôts et liquidités	51.078,67	94.077,71
	Intérêts d'emprunts (-)	-14.587,54	-43.197,41
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-77.378,39	-71.652,68
	D'origine belge	-34.399,89	-36.130,71
	D'origine étrangère	-42.978,50	-35.521,97
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-100.126,01	-89.761,50
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-16.057,09	-15.723,28
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-8.297,72	-7.582,45
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-52.432,35	-45.393,08
a.	Gestion financière	-44.434,20	-41.033,99
	Classe A (Dis)	-164,75	-154,46
	Classe B (Cap)	-44.269,45	-40.879,53
b.	Gestion administrative et comptable	-7.998,15	-7.386,11
c.	Rémunération commerciale		3.027,02
E.	Frais administratifs (-)	-3.029,30	-3.022,09
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)		-0,93
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-23,95	-11,31
H.	Services et biens divers (-)	-3.149,15	-2.403,79
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-16.794,21	-15.279,42
	Classe A (Dis)	-19,91	-10,39
	Classe B (Cap)	-16.774,30	-15.269,03
K.	Autres charges (-)	-342,24	-345,15
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	437.249,87	449.527,73
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	2.286.674,34	2.336.944,60
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	2.286.674,34	2.336.944,60

29.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Belgique							
AEDIFICA	1.600	EUR	56,65	90.640,00		0,26%	0,25%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	6.445	EUR	54,12	348.803,40		1,02%	0,95%
AZELIS GROUP N.V.	8.500	EUR	16,76	142.460,00		0,42%	0,39%
BARCO	15.000	EUR	10,36	155.400,00		0,45%	0,43%
DEME GROUP NV	2.000	EUR	162,20	324.400,00		0,95%	0,89%
DIETEREN GROUP	1.840	EUR	198,10	364.504,00		1,06%	1,00%
FAGRON	10.691	EUR	18,22	194.790,02		0,57%	0,53%
GBL	2.000	EUR	66,65	133.300,00		0,39%	0,36%
HYLORIS PHARMA	11.835	EUR	9,36	110.775,60		0,32%	0,30%
KBC	5.550	EUR	65,90	365.745,00		1,07%	1,00%
KINEPOLIS GROUP SA	5.440	EUR	34,05	185.232,00		0,54%	0,51%
MELEXIS	2.000	EUR	80,40	160.800,00		0,47%	0,44%
RECTICEL	23.950	EUR	12,42	297.459,00		0,87%	0,81%
SOLVAY	2.968	EUR	32,87	97.558,16		0,28%	0,27%
SYENSQO	2.968	EUR	83,57	248.035,76		0,72%	0,68%
TUBIZE-NEW	1.000	EUR	104,20	104.200,00		0,30%	0,29%
UCB	4.727	EUR	138,70	655.634,90		1,91%	1,79%
UMICORE S.A.	7.085	EUR	14,03	99.402,55		0,29%	0,27%
WAREHOUSES DE PAUW	14.332	EUR	25,30	362.599,60		1,06%	0,99%
				4.441.739,99		12,94%	12,15%
Suisse							
DSM-FIRMENICH AG	3.500	EUR	105,60	369.600,00		1,08%	1,01%
INFICON HLDG N	300	CHF	1.366,00	425.523,08		1,24%	1,16%
NESTLE NOM	5.850	CHF	91,72	557.148,64		1,62%	1,52%
NOVARTIS-NOM-	4.400	CHF	96,17	439.383,21		1,28%	1,20%
SIKA AG	650	CHF	257,20	173.594,31		0,51%	0,47%
				1.965.249,24		5,73%	5,38%
Allemagne							
ADIDAS AG NA O.N.	1.500	EUR	223,00	334.500,00		0,97%	0,91%
BEIERSDORF	2.720	EUR	136,55	371.416,00		1,08%	1,02%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	15.000	EUR	23,48	352.200,00		1,03%	0,96%
MERCK	1.985	EUR	154,75	307.178,75		0,90%	0,84%
SAP SE	3.470	EUR	189,52	657.634,40		1,92%	1,80%
VONOVIA SE	6.711	EUR	26,55	178.177,05		0,52%	0,49%
				2.201.106,20		6,41%	6,02%
Danemark							
DSV AS	2.000	DKK	1.067,00	286.156,80		0,83%	0,78%
NOVO NORDISK B	2.000	DKK	1.005,60	269.690,04		0,79%	0,74%
ORSTED	3.000	DKK	370,60	149.085,81		0,43%	0,41%
ROYAL UNIBREW	4.950	DKK	552,00	366.398,70		1,07%	1,00%
				1.071.331,35		3,12%	2,93%
Espagne							
BANCO SANTANDER	147.000	EUR	4,33	636.583,50		1,86%	1,74%
CELLNEX TELECOM	9.000	EUR	30,37	273.330,00		0,80%	0,75%
VISCOFAN SA	3.694	EUR	61,50	227.181,00		0,66%	0,62%
				1.137.094,50		3,31%	3,11%
Finlande							
KONECRANES PLC	3.500	EUR	52,95	185.325,00		0,54%	0,51%

DPAM B
BALANCED GROWTH

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
				185.325,00		0,54%	0,51%
Féroé							
BAKKAFROST P-F	4.800	NOK	542,00	227.980,55		0,66%	0,62%
				227.980,55		0,66%	0,62%
France							
ALTAREA	927	EUR	82,70	76.662,90		0,22%	0,21%
ALTEN SA	1.830	EUR	102,50	187.575,00		0,55%	0,51%
AYVENS	32.000	EUR	5,42	173.280,00		0,50%	0,47%
CIE DES ALPES	16.200	EUR	13,56	219.672,00		0,64%	0,60%
EURAZEO SA	2.500	EUR	74,35	185.875,00		0,54%	0,51%
IPSOS SA	3.000	EUR	58,90	176.700,00		0,51%	0,48%
SODEXO	2.800	EUR	84,00	235.200,00		0,69%	0,64%
TOTALENERGIES SE	7.927	EUR	62,33	494.089,91		1,44%	1,35%
UNIBAIL RODAMCO WEST	3.000	EUR	73,52	220.560,00		0,64%	0,60%
				1.969.614,81		5,74%	5,39%
Royaume-Uni							
ASTRAZENECA	3.900	GBP	123,56	568.359,97		1,66%	1,55%
BRITISH LAND	40.000	GBP	4,12	194.185,29		0,57%	0,53%
BYTES TECHNOLOGY GRP	35.000	GBP	5,54	228.902,52		0,67%	0,63%
SEGRO PLC -REIT-	20.000	GBP	8,98	211.877,10		0,62%	0,58%
SHELL PLC	20.194	EUR	33,59	678.417,43		1,98%	1,86%
SPIRAX SARCO ENG	2.500	GBP	84,80	250.044,23		0,73%	0,68%
TRITAX BIG BOX	90.000	GBP	1,55	164.639,97		0,48%	0,45%
				2.296.426,51		6,69%	6,28%
Irlande							
AIB GROUP PLC	50.000	EUR	4,94	246.800,00		0,72%	0,68%
KINGSPAN GROUP PLC	2.310	EUR	79,50	183.645,00		0,54%	0,50%
LINDE PLC NPV -NEW-	800	USD	438,81	327.546,54		0,95%	0,90%
				757.991,54		2,21%	2,07%
Italie							
BRUNELLO CUCINELLI	2.000	EUR	93,50	187.000,00		0,54%	0,51%
ENEL NEW	68.750	EUR	6,49	446.462,50		1,30%	1,22%
FINECOBANK SPA	15.000	EUR	13,92	208.800,00		0,61%	0,57%
INTERPUMP GROUP SPA	6.300	EUR	41,48	261.324,00		0,76%	0,71%
MARR SPA	14.850	EUR	12,16	180.576,00		0,53%	0,49%
MONCLER SPA	4.950	EUR	57,06	282.447,00		0,82%	0,77%
PIRELLI C S.P.A.	63.250	EUR	5,56	351.670,00		1,02%	0,96%
REPLY S.P.A.	1.600	EUR	137,80	220.480,00		0,64%	0,60%
				2.138.759,50		6,23%	5,85%
Pays-Bas							
ASM INTERNATIONAL	800	EUR	711,80	569.440,00		1,66%	1,56%
ASML HOLDING NV	700	EUR	964,20	674.940,00		1,97%	1,85%
ASR	5.000	EUR	44,51	222.550,00		0,65%	0,61%
BASIC-FIT	6.950	EUR	20,12	139.834,00		0,41%	0,38%
CTP B.V.	24.716	EUR	15,92	393.478,72		1,15%	1,08%
FERRARI NV	1.065	EUR	380,70	405.445,50		1,18%	1,11%
FERROVIAL SE	9.493	EUR	36,26	344.216,18		1,00%	0,94%
IMCD N.V.	1.730	EUR	129,30	223.689,00		0,65%	0,61%
ING GROUP	15.000	EUR	15,96	239.430,00		0,70%	0,65%
KONINKLIJKE AHOLD	10.000	EUR	27,59	275.900,00		0,80%	0,75%
KPN NEW	20.000	EUR	3,58	71.600,00		0,21%	0,20%
STELLANTIS N.V.	11.100	EUR	18,47	205.017,00		0,60%	0,56%
				3.765.540,40		10,97%	10,30%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	76.851	EUR	3,50	268.901,65		0,78%	0,74%

DPAM B
BALANCED GROWTH

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Suède				268.901,65		0,78%	0,74%
INVESTOR AB	12.000	SEK	290,20	306.819,38		0,89%	0,84%
				306.819,38		0,89%	0,84%
États-Unis d'Amérique							
ADOBE INC	600	USD	555,54	311.009,10		0,91%	0,85%
ALPHABET INC -C-	2.000	USD	183,42	342.281,32		1,00%	0,94%
AMAZON.COM INC -A-	3.000	USD	193,25	540.937,72		1,58%	1,48%
APPLE	1.500	USD	210,62	294.779,57		0,86%	0,81%
APPLIED MATERIALS	1.000	USD	235,99	220.191,28		0,64%	0,60%
BECTON	1.000	USD	233,71	218.063,91		0,64%	0,60%
CHIPOTLE MEXICAN A	125	USD	3.283,04	382.906,46		1,12%	1,05%
DECKERS OUTDOOR CORP	450	USD	967,95	406.417,07		1,18%	1,11%
DEXCOM INC	2.000	USD	113,38	211.579,19		0,62%	0,58%
MICROSOFT	800	USD	446,95	333.622,58		0,97%	0,91%
NIKE INC -B-	1.300	USD	75,37	91.421,51		0,27%	0,25%
PARKER HANNIFIN	1.020	USD	505,81	481.386,70		1,40%	1,32%
PEPSICO	1.250	USD	164,93	192.360,63		0,56%	0,53%
SYNOPSYS	700	USD	595,06	388.655,94		1,13%	1,06%
THERMO FISHER SCIEN	420	USD	553,00	216.710,99		0,63%	0,59%
				4.632.323,97		13,50%	12,67%
<u>Total - Actions</u>				<u>27.366.204,59</u>		<u>79,75%</u>	<u>74,86%</u>
<u>Obligations et autres titres de créances</u>							
<u>Emis(es) par état</u>							
Autriche							
AUSTRIA 2,10 17-17	800.000	EUR	72,13	577.016,00		1,68%	1,58%
				577.016,00		1,68%	1,58%
Espagne							
SPAIN 0,10 21-31	300.000	EUR	81,70	245.110,50		0,71%	0,67%
				245.110,50		0,71%	0,67%
Italie							
ITALY 1,65 20-30	750.000	EUR	88,47	663.543,75		1,93%	1,82%
ITALY 2,80 18-28	525.000	EUR	97,41	511.399,88		1,49%	1,40%
				1.174.943,63		3,42%	3,21%
États-Unis d'Amérique							
US TREA 0,75 12-42	300.000	USD	78,04	302.983,91		0,88%	0,83%
				302.983,91		0,88%	0,83%
<u>Total - Emis(es) par état</u>				<u>2.300.054,04</u>		<u>6,70%</u>	<u>6,29%</u>
<u>Obligation du Secteur Public</u>							
Belgique							
FLEMISH 0,375 20-30	200.000	EUR	85,43	170.857,00		0,50%	0,47%
				170.857,00		0,50%	0,47%
Espagne							
BONOS 1,90 22-52	800.000	EUR	65,68	525.452,00		1,53%	1,44%
				525.452,00		1,53%	1,44%
Mexique							
PEMEX 5,95 20-31	255.000	USD	80,76	192.140,44		0,56%	0,53%

DPAM B
BALANCED GROWTH

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Total - Obligation du Secteur Public				192.140,44		0,56%	0,53%
Emis(es) par une entreprise privée				888.449,44		2,59%	2,43%
Belgique							
VGP NV 1,50 21-29	400.000	EUR	85,70	342.804,00		1,00%	0,94%
				342.804,00		1,00%	0,94%
Allemagne							
ALLIANZ FRN 23-53	200.000	EUR	109,62	219.233,00		0,64%	0,60%
				219.233,00		0,64%	0,60%
France							
AXA SA 3,625 23-33	200.000	EUR	101,35	202.706,00		0,59%	0,55%
TOTAL SE FRN 21-PERP	500.000	EUR	90,86	454.287,50		1,32%	1,24%
				656.993,50		1,91%	1,80%
Royaume-Uni							
BARCLAYS FRN 24-33	200.000	EUR	101,92	203.850,00		0,59%	0,56%
				203.850,00		0,59%	0,56%
Italie							
ENEL FRN 21-PERP	100.000	EUR	90,13	90.125,50		0,26%	0,25%
				90.125,50		0,26%	0,25%
Pays-Bas							
ENEL FI 1,375 16-26	200.000	EUR	96,24	192.482,00		0,56%	0,53%
MERCEDES 3,25 24-32	300.000	EUR	98,36	295.075,50		0,86%	0,81%
				487.557,50		1,42%	1,33%
États-Unis d'Amérique							
GOLD SACHS FRN 21-27	350.000	USD	93,28	304.639,60		0,89%	0,83%
JPMORGAN FRN 22-30	220.000	EUR	92,59	203.688,10		0,59%	0,56%
MORGAN ST 1,75 15-25	300.000	EUR	98,88	296.632,50		0,86%	0,81%
				804.960,20		2,35%	2,20%
Total - Emis(es) par une entreprise privée				2.805.523,70		8,18%	7,67%
<u>Total - Obligations et autres titres de créances</u>				<u>5.994.027,18</u>		<u>17,47%</u>	<u>16,40%</u>
<u>OPC à nombre variable de parts</u>							
Actions							
Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA							
ISHS CORE SP500	1.400	USD	580,42	758.188,01		2,21%	2,07%
Total - Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA				758.188,01		2,21%	2,07%
Total - Actions				758.188,01		2,21%	2,07%
Obligations et autres titres de créance							
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							
LO CONV BOND PC	0	EUR	17,24	0,48		0,00%	0,00%
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				0,48		0,00%	0,00%
Total - Obligations et autres titres de créance				0,48		0,00%	0,00%

DPAM B
BALANCED GROWTH

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
<u>Total - OPC à nombre variable de parts</u>				<u>758.188,49</u>		<u>2,21%</u>	<u>2,07%</u>
<u>Instruments du marché monétaire</u>							
BNP 2,375 15-25	200.000	EUR	98,93	197.856,00		0,58%	0,54%
<u>Total - Instruments du marché monétaire</u>				<u>197.856,00</u>		<u>0,58%</u>	<u>0,54%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				34.316.276,26		100,00%	93,87%
Total - portefeuille				34.316.276,26		100,00%	93,87%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		5.066,71			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		2.200.163,49			6,02%
Total - Avoirs bancaires à vue				2.205.230,20			6,03%
Total - Dépôts et Liquidités				2.205.230,20			6,03%
Créances et dettes diverses				-32.135,08			-0,09%
Autres				68.357,82			0,19%
Actif Net Total				36.557.729,20			100,00%

29.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	16,74%
BELGIQUE	14,44%
PAYS-BAS	12,39%
ITALIE	9,92%
FRANCE	8,23%
ROYAUME-UNI	7,29%
ALLEMAGNE	7,05%
SUISSE	5,73%
ESPAGNE	5,56%
IRLANDE	4,42%
DANEMARK	3,12%
AUTRICHE	1,68%
SUEDE	0,89%
PORTUGAL	0,78%
FEROE	0,66%
MEXIQUE	0,56%
FINLANDE	0,54%
Total	100,00%

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

29.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	11,00%
PHARMACIE - COSMETIQUE	9,19%
ETATS	8,23%
IT & INTERNET	7,78%
BANQUES	6,27%
PETROLE & DERIVES	5,73%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	5,37%
IMMOBILIER	5,37%
CONSTRUCTION MECANIQUE	5,08%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	4,49%
TEXTILE & HABILLEMENT	4,10%
TELECOMMUNICATIONS	2,89%
VEHICULES ROUTIERS	2,78%
SOURCES D'ENERGIE	2,35%
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	2,21%
BOISSONS & TABACS	2,08%
PRODUITS CHIMIQUES	2,07%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,88%
DISTRIBUTION	1,58%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,49%
LOISIRS & TOURISME	1,18%
PNEUS & CAOUTCHOUC	1,02%
TRANSPORT & CIRCULATION	0,83%
BIENS DE CONSOMMATION	0,80%
AGRICULTURE & PECHE	0,66%
SERVICES DIVERS	0,65%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,60%
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,57%
DIFFUSION & EDITION	0,51%
PROVINCE, CANTON, REGION	0,50%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,45%
METAUX NON-FERREUX	0,29%
TOTAL	100,00%

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

29.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	4.093.038,04		4.093.038,04
Ventes	3.604.834,14		3.604.834,14
Total 1	7.697.872,18		7.697.872,18
Souscriptions	0,00		0,00
Remboursements	0,00		0,00
Total 2	0,00		0,00
Moyenne de référence de l'actif net total	35.638.169,82		35.638.169,82
Taux de rotation	21,60%		21,60%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	0,00	0,90	7,06	0,00	0,00	7,06	0,00	0,00	7,06
B	0,00	0,00	1.479,00	0,00	0,00	1.479,00	0,00	0,00	1.479,00
TOTAL			1.486,06			1.486,06			1.486,06

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A	0,00	14.740,45	0,00	0,00	0,00	0,00	
B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL	0,00	14.740,45	0,00	0,00	0,00	0,00	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	30.995.028,45	16.660,96	34.273.892,92	18.187,23	36.557.729,20	18.997,63
B		20.877,26		23.086,93		24.627,24
TOTAL	30.995.028,45		34.273.892,92		36.557.729,20	

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

29.9. PERFORMANCES

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

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

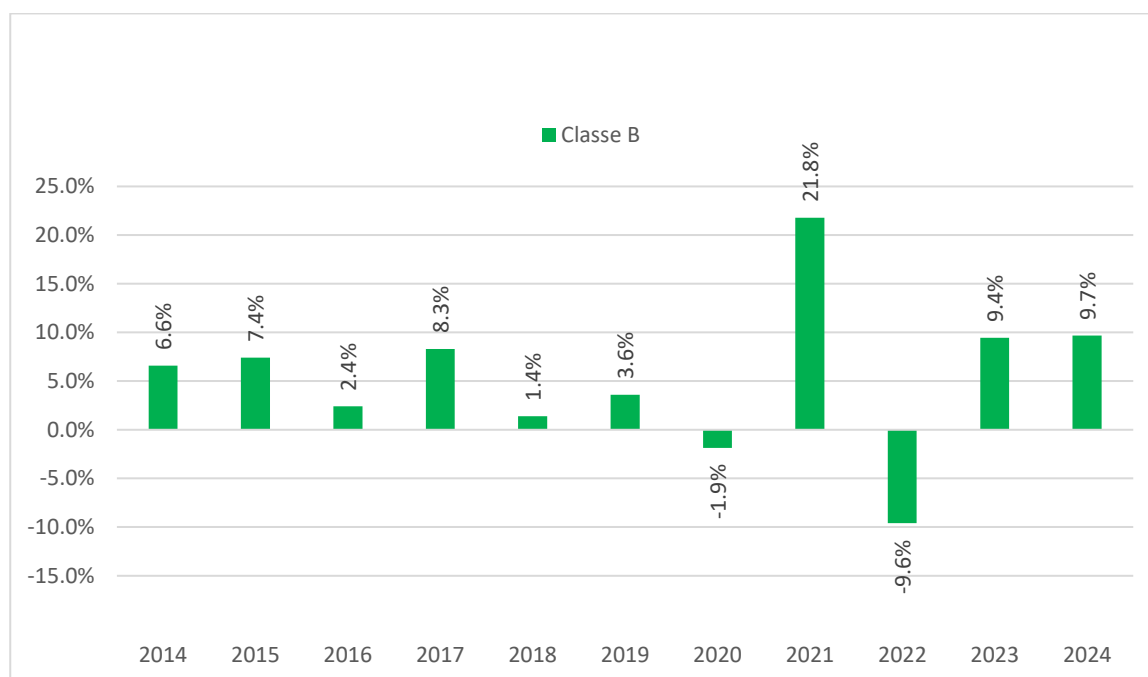
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	9,77 % (en EUR)	2,84 % (en EUR)	5,42 % (en EUR)	4,89 % (en EUR)	31/03/2000	3,30 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	9,69 % (en EUR)	2,77 % (en EUR)	5,35 % (en EUR)	4,96 % (en EUR)	31/07/1999	3,72 % (en EUR)

29.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE0171618250:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,42 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,09 %

Classe B - BE0171619266:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,50 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,09 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 0,08% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

29.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

29.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019 classe A 192,97 EUR
2020 classe A 18987 EUR
2021 classe A 227,02 EUR
2022 classe A 236,99 EUR
2023 classe A 402,22 EUR

29.11.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

29.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

30. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BALANCED FLEXIBLE

30.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière du patrimoine du compartiment DPAM HORIZON B Balanced Flexible de la sicav DPAM HORIZON B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période : correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM HORIZON B Balanced Flexible de la sicav DPAM HORIZON B datée du 1er avril 2022.

30.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

30.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif du compartiment est d'offrir aux investisseurs une plus-value à long terme en investissant dans des titres de capital, des titres à revenu fixe d'émetteurs du monde entier ou d'organismes de placement collectif.

Il s'agit d'un compartiment géré activement.

Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment. Des informations quantitatives provenant d'un marché plus large peuvent être utilisées pour la gestion des risques et l'évaluation par le gestionnaire.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment ni à ses participants.

Politique de placement

Le compartiment investit dans des actions et/ou d'autres titres donnant accès au capital d'entreprises (à concurrence de max. 60% de son actif net) et dans des obligations et/ou d'autres titres de créance, à taux fixe ou flottant bénéficiant d'une notation correspondant au moins à 'investment grade'* selon l'échelle d'une des 3 agences de notation Standard & Poor's (S&P)/Moody's/Fitch offrant un rendement périodique ou capitalisé. Le compartiment investit maximum 3% de son actif net dans des obligations et/ou autres titre de créance, à taux fixe ou flottant, avec une notation inférieure à 'investment grade'.

Un dépassement passif des critères d'investissement précités sera régularisé en tenant compte des intérêts des participants.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants, de dépôts, d'instruments du marché monétaire et/ou d'instruments à court terme bénéficiant d'une notation 'Investment Grade'. Les liquidités seront considérées comme ayant un taux fixe.

Le compartiment peut investir dans des organismes de placement collectif ouverts en EUR pour un maximum de 10% de ses actifs pour atteindre indirectement l'objectif mentionné ci-dessus ou placer ses liquidités.

*Investment Grade : est une interprétation en termes de risques financiers de la qualité de l'émetteur de l'obligation. Les agences de notation utilisent chacune leur échelle pour évaluer la notion de risque. Les notations 'investment grade' sont situées entre AAA et BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's (S&P) et Fitch, et entre Aaa et Baa3 suivant

l'échelle de Moody's. Pour des obligations sans notation externe, le gestionnaire est chargé de déterminer si l'émetteur satisfait au moins à une notation 'Investment Grade'.

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

30.1.4. Indice et benchmark

Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

30.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Les taux ont augmenté au cours des premiers mois de l'année, le marché estimant que la tendance à la désinflation, notamment aux États-Unis, touchait à sa fin. Depuis lors, les taux ont évolué dans une fourchette relativement volatile. Les banques centrales sont focalisées sur les données, ce qui a renforcé la volatilité. Les chiffres américains demeurent le principal facteur de l'évolution des taux d'intérêt sur les marchés développés. Le fonds est positionné en faveur d'une baisse des taux à long terme et présente donc une duration surpondérée. Les obligations d'État ont légèrement souffert en valeurs relatives, tandis que les entreprises se sont bien comportées grâce aux composantes de leurs écarts. La performance de la position obligataire devrait s'améliorer au cours du second semestre, car la surpondération de la duration commencera à porter ses fruits.

Depuis le début de l'année, les actions ont connu une bonne période. Après un début mitigé, les données économiques ont soutenu les marchés (l'économie américaine a prouvé sa résilience tandis que l'activité en Europe s'est redressée grâce à la reconstitution des stocks). L'issue positive de la publication des résultats a également contribué à la performance. Néanmoins, cette situation ne justifie pas de réductions substantielles des taux, qui resteront donc élevés plus longtemps. Dans un tel environnement, les investisseurs privilégient la taille, qui a été l'un des principaux facteurs de performance ce semestre, avec la qualité et la croissance. Aux États-Unis, les sociétés technologiques à forte capitalisation ont poursuivi leurs bonnes performances, tandis que les thèmes liés à l'intelligence artificielle ont stimulé les marchés. En Europe, les GRANNOLAS (c'est-à-dire GSK, Roche, ASML, ...) affichent le même comportement tandis que les faibles capitalisations continuent de sous-performer, bien qu'en Europe, nous ayons assisté à un rattrapage au cours des deux derniers mois grâce à des surprises économiques positives, à l'inflexion des chiffres sur les indices des directeurs d'achats et au fait que la BCE joue un rôle moteur dans le cycle de réduction des taux d'intérêt. Si la reprise économique s'installe en Europe, le style « value » peut prendre sa part du gâteau, suivi par le style « Quality Growth », ce qui profitera clairement au fonds. Nous nous attendons également à ce que les faibles capitalisations soient bientôt de la partie. Depuis le début de l'année, nous avons surpondéré au fil du temps les actions dans le portefeuille sur une base ascendante, c'est-à-dire en sélectionnant les titres. Nous ne nous sentons pas encore à l'aise pour utiliser pleinement le budget alloué au risque. En termes d'exposition, nous avons renforcé à plusieurs reprises le « barbell », comme en témoigne l'accent mis sur les biens de consommation discrétionnaire, les services financiers, la santé et la technologie. Depuis le début de l'année, tous les services, à l'exception des services publics, ont contribué à la performance positive. En termes de performance, ce sont les secteurs susmentionnés qui ont le plus contribué.

30.1.6. Politique future

Le passage à des taux plus élevés et plus longs a peu d'impact négatif sur les marchés à risques, en partie grâce à l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle. Les faiblesses récentes des données macroéconomiques et leur corrélation avec les flux d'actions laissent présager qu'un atterrissage en douceur sera bénéfique pour les valorisations des actions, selon de nombreux investisseurs.

Le marché reste étroit, l'accent étant mis sur les fortes capitalisations et les valeurs liées à l'intelligence artificielle. Le secteur de la technologie est depuis longtemps l'un des secteurs préférés du marché, les investisseurs institutionnels prenant d'importantes positions et augmentant les multiples d'évaluation. Malgré cela, les perspectives de bénéfices robustes et les bilans solides font de la technologie un investissement convaincant. La préférence pour les valeurs dynamiques se maintiendra probablement jusqu'à ce que les données

macroéconomiques s'améliorent et que les incertitudes liées aux élections soient levées, moment où les investisseurs pourront élargir leur champ d'action à d'autres valeurs.

Cependant, des défis subsistent, tant sur le plan géopolitique que macroéconomique. Nous nous trouvons dans un cycle atypique caractérisé par une croissance économique chronique et une politique monétaire restrictive, ce qui suscite des inquiétudes tant chez les optimistes que chez les pessimistes. L'exercice d'équilibre entre la désinflation, la croissance, les hausses de taux et l'impact des thèmes séculaires à long terme se poursuit. Les optimistes ont actuellement le dessus, comme en témoignent les nouveaux records atteints par les marchés.

Nous recommandons de surpondérer les actions tout en privilégiant l'Europe aux États-Unis en raison de l'amélioration de la dynamique économique en Europe, alors que la BCE joue un rôle moteur dans le cycle de réduction des taux. Nous prévoyons d'augmenter progressivement l'exposition aux faibles capitalisations à mesure que des catalyseurs forts se présentent.

30.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 3

30.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		47.585.094,91	67.903.380,99
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	46.963.043,10	67.320.181,10
A.	Obligations et autres titres de créance	20.386.987,45	32.668.034,98
a.	Obligations	20.386.987,45	32.668.034,98
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	24.846.794,00	32.757.520,95
a.	Actions	24.846.794,00	32.757.520,95
D.	Autres valeurs mobilières	0,07	
E.	OPC à nombre variable de parts	1.729.261,58	1.894.625,17
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-11.662,35	-18.519,77
A.	Créances	45.898,44	46.326,56
b.	Avoirs fiscaux	31.182,23	34.476,03
d.	Autres	14.716,21	11.850,53
B.	Dettes	-57.560,79	-64.846,33
c.	Emprunts (-)	-1,23	-0,06
e.	Autres (-)	-57.559,56	-64.846,27
V.	Dépôts et liquidités	421.708,98	331.177,88
A.	Avoirs bancaires à vue	421.708,98	331.177,88
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation	212.005,18	270.541,78
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis	212.005,18	270.541,78
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		47.585.094,91	67.903.380,99
A.	Capital	52.180.936,96	76.894.536,85
B.	Participations au résultat	-143.751,88	-172,99
C.	Résultat reporté	-7.105.275,82	-12.557.241,52
D.	Résultat de la période	2.653.185,65	3.566.258,65

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

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

30.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	2.082.895,21	2.731.853,89
A.	Obligations et autres titres de créance	-662.865,75	351.717,24
a.	Obligations	-662.865,75	351.717,24
	Gain réalisé	40.630,30	67.634,43
	Perte réalisée	-593.707,42	-432.596,46
	Gain/Perte non-réalisé	-109.788,63	716.679,27
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	2.635.568,12	2.298.394,39
a.	Actions	2.635.568,12	2.298.394,39
	Gain réalisé	2.145.596,42	645.485,78
	Perte réalisée	-468.513,56	-238.449,36
	Gain/Perte non-réalisé	958.485,26	1.891.357,97
D.	Autres valeurs mobilières	0,07	
	Gain/Perte non-réalisé	0,07	
E.	OPC à nombre variable de parts	111.623,97	80.222,54
	Gain réalisé	13.769,00	
	Perte réalisée	-61.450,00	
	Gain/Perte non-réalisé	159.304,97	80.222,54
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-1.431,20	1.519,72
b.	Autres positions et opérations de change	-1.431,20	1.519,72
iv.	Autres	-1.431,20	1.519,72
	Gain /Perte réalisée	-1.411,13	1.863,61
	Gain /Perte non-réalisée	-20,07	-343,89
II.	Produits et charges des placements	692.915,45	967.812,28
A.	Dividendes	410.824,91	615.462,66
B.	Intérêts (+/-)	336.002,75	441.465,39
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	317.043,77	421.518,62
b.	Dépôts et liquidités	18.958,98	19.946,77
	Intérêts d'emprunts (-)	-7.118,41	-9.765,71
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-46.793,80	-79.350,06
	D'origine belge	-17.228,95	-25.095,85
	D'origine étrangère	-29.564,85	-54.254,21
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits	9.199,70	
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	9.199,70	
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-131.824,71	-133.407,52
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-31.612,36	-14.998,92
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-11.311,81	-15.880,76
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-74.858,51	-89.011,93
a.	Gestion financière	-64.305,72	-75.395,49
	Classe B (Cap)	-32.415,59	-29.960,99
	Classe F (Cap)	-31.890,13	-45.434,50
b.	Gestion administrative et comptable	-11.025,73	-14.978,58
c.	Rémunération commerciale	472,94	1.362,14
E.	Frais administratifs (-)	-3.089,78	-3.300,48
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-19,40	-339,32
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-21,28	-185,25
H.	Services et biens divers (-)	-4.486,28	-3.809,96
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-4.881,79	-5.162,76
	Classe B (Cap)	-2.790,97	-2.414,25
	Classe F (Cap)	-2.090,82	-2.748,51
K.	Autres charges (-)	-1.543,50	-718,14
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		570.290,44	834.404,76
Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat			
V.		2.653.185,65	3.566.258,65

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	2.653.185,65	3.566.258,65

30.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Belgique							
ANHEUSER-BUSCH INBEV	4.625	EUR	54,12	250.305,00		0,53%	0,53%
AZELIS GROUP N.V.	6.720	EUR	16,76	112.627,20		0,24%	0,24%
BARCO	9.835	EUR	10,36	101.890,60		0,22%	0,21%
DIETEREN GROUP	1.214	EUR	198,10	240.493,40		0,51%	0,51%
HYLORIS PHARMA	12.350	EUR	9,36	115.596,00		0,25%	0,24%
KBC	6.085	EUR	65,90	401.001,50		0,85%	0,84%
KINEPOLIS GROUP SA	2.309	EUR	34,05	78.621,45		0,17%	0,17%
RECTICEL	16.400	EUR	12,42	203.688,00		0,43%	0,43%
UCB	2.925	EUR	138,70	405.697,50		0,86%	0,85%
WAREHOUSES DE PAUW	7.799	EUR	25,30	197.314,70		0,42%	0,41%
				2.107.235,35		4,49%	4,43%
Suisse							
NESTLE NOM	2.765	CHF	91,72	263.336,07		0,56%	0,55%
NOVARTIS-NOM-	3.075	CHF	96,17	307.068,95		0,65%	0,65%
SIKA AG	570	CHF	257,20	152.228,86		0,32%	0,32%
TECAN GROUP SA	480	CHF	300,80	149.923,68		0,32%	0,32%
				872.557,56		1,86%	1,83%
Allemagne							
ADIDAS AG NA O.N.	1.250	EUR	223,00	278.750,00		0,59%	0,59%
ALLIANZ-NOM-	550	EUR	259,50	142.725,00		0,30%	0,30%
BEIERSDORF	2.410	EUR	136,55	329.085,50		0,70%	0,69%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	9.758	EUR	23,48	229.117,84		0,49%	0,48%
FIELMANN GROUP AG	3.000	EUR	42,90	128.700,00		0,27%	0,27%
HANNOVER RUECK SE	1.025	EUR	236,70	242.617,50		0,52%	0,51%
MERCK	780	EUR	154,75	120.705,00		0,26%	0,25%
SAP SE	1.335	EUR	189,52	253.009,20		0,54%	0,53%
VONOVIA SE	5.524	EUR	26,55	146.662,20		0,31%	0,31%
				1.871.372,24		3,98%	3,93%
Danemark							
DSV AS	750	DKK	1.067,00	107.308,80		0,23%	0,23%
NOVO NORDISK B	2.700	DKK	1.005,60	364.081,56		0,78%	0,77%
ROYAL UNIBREW	4.015	DKK	552,00	297.190,06		0,63%	0,62%
				768.580,42		1,64%	1,62%
Espagne							
BANCO SANTANDER	63.800	EUR	4,33	276.285,90		0,59%	0,58%
CELLNEX TELECOM	3.730	EUR	30,37	113.280,10		0,24%	0,24%
IBERDROLA SA	32.047	EUR	12,12	388.249,41		0,83%	0,82%
VISCOFAN SA	2.822	EUR	61,50	173.553,00		0,37%	0,36%
				951.368,41		2,03%	2,00%
Féroé							
BAKKAFROST P-F	2.835	NOK	542,00	134.651,01		0,29%	0,28%
				134.651,01		0,29%	0,28%
France							
AIR LIQUIDE	1.252	EUR	161,28	201.922,56		0,43%	0,42%
BNP	4.000	EUR	59,53	238.120,00		0,51%	0,50%
CAPGEMINI	1.270	EUR	185,70	235.839,00		0,50%	0,50%
CIE DES ALPES	7.880	EUR	13,56	106.852,80		0,23%	0,22%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
ESSILOR LUX	633	EUR	201,20	127.359,60		0,27%	0,27%
HERMES	114	EUR	2.140,00	243.960,00		0,52%	0,51%
IPSOS SA	2.200	EUR	58,90	129.580,00		0,28%	0,27%
SCHNEIDER ELECTRIC	1.103	EUR	224,30	247.402,90		0,53%	0,52%
SODEXO	2.100	EUR	84,00	176.400,00		0,38%	0,37%
THALES	1.635	EUR	149,50	244.432,50		0,52%	0,51%
TOTALENERGIES SE	5.975	EUR	62,33	372.421,75		0,79%	0,78%
UNIBAIL RODAMCO WEST	2.452	EUR	73,52	180.271,04		0,38%	0,38%
				2.504.562,15		5,33%	5,26%
Royaume-Uni							
ASTRAZENECA	2.853	GBP	123,56	415.777,18		0,89%	0,87%
BEAZLEY PLC	30.070	GBP	7,08	251.100,55		0,53%	0,53%
BRITISH LAND	35.500	GBP	4,12	172.339,45		0,37%	0,36%
BYTES TECHNOLOGY GRP	26.500	GBP	5,54	173.311,91		0,37%	0,36%
NATWEST GROUP PLC	70.000	GBP	3,12	257.427,61		0,55%	0,54%
PETS AT HOME GROUP	35.680	GBP	2,95	124.312,93		0,26%	0,26%
SEGRO PLC -REIT-	15.000	GBP	8,98	158.907,83		0,34%	0,33%
SPIRAX SARCO ENG	1.500	GBP	84,80	150.026,54		0,32%	0,32%
TRITAX BIG BOX	80.000	GBP	1,55	146.346,64		0,31%	0,31%
VOLUTION GROUP PLC	30.050	GBP	4,51	159.846,08		0,34%	0,34%
				2.009.396,72		4,28%	4,22%
Irlande							
KINGSPAN GROUP PLC	1.730	EUR	79,50	137.535,00		0,29%	0,29%
LINDE PLC NPV -NEW-	365	USD	438,81	149.443,11		0,32%	0,31%
TRANE TECHNOLOGIES	875	USD	328,93	268.545,60		0,57%	0,56%
				555.523,71		1,18%	1,17%
Italie							
AMPLIFON RIGHTS	3.500	EUR	0,00	0,07		0,00%	0,00%
AMPLIFON SPA	3.500	EUR	33,24	116.340,00		0,25%	0,24%
BANCA GENERALI SPA	5.240	EUR	37,46	196.290,40		0,42%	0,41%
DANIELI AND C	4.315	EUR	35,60	153.614,00		0,33%	0,32%
ENEL NEW	72.800	EUR	6,49	472.763,20		1,01%	0,99%
FINECOBANK SPA	13.650	EUR	13,92	190.008,00		0,40%	0,40%
INTERPUMP GROUP SPA	2.575	EUR	41,48	106.811,00		0,23%	0,22%
MARR SPA	10.500	EUR	12,16	127.680,00		0,27%	0,27%
MEDIOBANCA	15.537	EUR	13,69	212.701,53		0,45%	0,45%
MONCLER SPA	2.150	EUR	57,06	122.679,00		0,26%	0,26%
PIRELLI C S.P.A.	28.850	EUR	5,56	160.406,00		0,34%	0,34%
PRYSMIAN SPA	3.645	EUR	57,82	210.753,90		0,45%	0,44%
REPLY S.P.A.	1.715	EUR	137,80	236.327,00		0,50%	0,50%
UNICREDIT SPA	9.000	EUR	34,60	311.445,00		0,66%	0,65%
				2.617.819,10		5,57%	5,50%
Pays-Bas							
ADYEN N.V.	122	EUR	1.113,20	135.810,40		0,29%	0,29%
ASM INTERNATIONAL	530	EUR	711,80	377.254,00		0,80%	0,79%
ASML HOLDING NV	425	EUR	964,20	409.785,00		0,87%	0,86%
ASR	4.100	EUR	44,51	182.491,00		0,39%	0,38%
CTP B.V.	12.210	EUR	15,92	194.383,20		0,41%	0,41%
DAVIDE CAMP MIL	13.650	EUR	8,82	120.447,60		0,26%	0,25%
FERRARI NV	745	EUR	380,70	283.621,50		0,60%	0,60%
IMCD N.V.	780	EUR	129,30	100.854,00		0,21%	0,21%
KPN NEW	66.550	EUR	3,58	238.249,00		0,51%	0,50%
STELLANTIS N.V.	11.087	EUR	18,47	204.776,89		0,44%	0,43%
				2.247.672,59		4,79%	4,72%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	90.200	EUR	3,50	315.609,80		0,67%	0,66%
				315.609,80		0,67%	0,66%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Suède							
ATLAS COPCO A	14.960	SEK	199,20	262.557,89		0,56%	0,55%
				262.557,89		0,56%	0,55%
États-Unis d'Amérique							
ADOBE INC	432	USD	555,54	223.926,55		0,48%	0,47%
ALPHABET INC -A-	2.665	USD	182,15	452.931,89		0,96%	0,95%
AMAZON.COM INC -A-	1.930	USD	193,25	348.003,27		0,74%	0,73%
APPLE	1.655	USD	210,62	325.240,12		0,69%	0,68%
APPLIED MATERIALS	1.000	USD	235,99	220.191,28		0,47%	0,46%
AUTOZONE	65	USD	2.964,10	179.768,14		0,38%	0,38%
BOOKING HLDG	80	USD	3.961,50	295.703,29		0,63%	0,62%
CHIPOTLE MEXICAN	3.500	USD	62,65	204.595,29		0,44%	0,43%
DECKERS OUTDOOR CORP	375	USD	967,95	338.680,90		0,72%	0,71%
DEXCOM INC	950	USD	113,38	100.500,12		0,21%	0,21%
DOLLAR TREE	1.555	USD	106,77	154.912,39		0,33%	0,33%
ELI	450	USD	905,38	380.145,56		0,81%	0,80%
HOME DEPOT	690	USD	344,24	221.624,07		0,47%	0,47%
META PLATFORMS INC	550	USD	504,22	258.755,31		0,55%	0,54%
METLIFE	3.169	USD	70,19	207.541,04		0,44%	0,44%
MICROSOFT	1.205	USD	446,95	502.519,01		1,07%	1,06%
MONDELEZ INTL	2.700	USD	65,44	164.859,34		0,35%	0,35%
MOODY	525	USD	420,93	206.193,84		0,44%	0,43%
NVIDIA CORP	5.150	USD	123,54	593.637,51		1,26%	1,25%
PEPSICO	1.000	USD	164,93	153.888,50		0,33%	0,32%
PFIZER	5.565	USD	27,98	145.284,53		0,31%	0,31%
PROCTER	1.350	USD	164,92	207.736,88		0,44%	0,44%
PTC INC	1.005	USD	181,67	170.355,35		0,36%	0,36%
SALESFORCE INC	700	USD	257,10	167.921,62		0,36%	0,35%
SERVICENOW INC	336	USD	786,67	246.625,72		0,53%	0,52%
SYNOPSYS	610	USD	595,06	338.685,89		0,72%	0,71%
THERMO FISHER SCIEN	350	USD	553,00	180.592,49		0,38%	0,38%
UNITEDHEALTH	490	USD	509,26	232.831,72		0,50%	0,49%
VISA-A	850	USD	262,47	208.163,75		0,44%	0,44%
WASTE	985	USD	213,34	196.071,75		0,42%	0,41%
				7.627.887,12		16,24%	16,03%
<u>Total - Actions</u>				<u>24.846.794,07</u>		<u>52,91%</u>	<u>52,22%</u>
<u>Obligations et autres titres de créances</u>							
<u>Emis(es) par état</u>							
Autriche							
AUSTRIA 2,10 17-17	2.100.000	EUR	72,13	1.514.667,00		3,23%	3,18%
				1.514.667,00		3,23%	3,18%
Allemagne							
GERMANY 5,50 00-31	520.000	EUR	117,88	612.986,40		1,31%	1,29%
				612.986,40		1,31%	1,29%
Espagne							
SPAIN 0,60 19-29	1.150.000	EUR	88,11	1.013.316,75		2,16%	2,13%
SPAIN 2,90 16-46	790.000	EUR	85,85	678.222,90		1,44%	1,43%
SPAIN 3,15 23-33	550.000	EUR	98,99	544.461,50		1,16%	1,14%
SPAIN 4,20 05-37	930.000	EUR	106,68	992.151,90		2,11%	2,09%
				3.228.153,05		6,87%	6,78%
Finlande							
FINLAND 2,75 23-38	600.000	EUR	94,56	567.387,00		1,21%	1,19%
				567.387,00		1,21%	1,19%
France							
FRANCE 2,50 13-30	980.000	EUR	97,17	952.241,50		2,03%	2,00%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
FRA OAT 4,00 06-38	580.000	EUR	105,97	614.626,00		1,31%	1,29%
				1.566.867,50		3,34%	3,29%
Croatie (République)							
CROATIA 2,875 22-32	1.750.000	EUR	97,71	1.709.907,50		3,64%	3,59%
				1.709.907,50		3,64%	3,59%
Irlande							
IRISH TREA 1,0 16-26	680.000	EUR	96,48	656.033,40		1,40%	1,38%
				656.033,40		1,40%	1,38%
Italie							
ITA BTP 6,50 97-27	1.600.000	EUR	109,80	1.756.856,00		3,74%	3,69%
ITALY 4,75 13-28	1.150.000	EUR	104,97	1.207.155,00		2,57%	2,54%
				2.964.011,00		6,31%	6,23%
Portugal							
PORTUGAL 3,875 14-30	250.000	EUR	105,21	263.021,25		0,56%	0,55%
PORTUGAL 4,10 06-37	500.000	EUR	107,32	536.587,50		1,14%	1,13%
PORTUGAL 4,125 17-27	470.000	EUR	103,40	485.984,70		1,03%	1,02%
				1.285.593,45		2,74%	2,70%
Total - Emis(es) par état				14.105.606,30		30,04%	29,64%
Obligation du Secteur Public							
Belgique							
FLEMISH 0,375 20-30	400.000	EUR	85,43	341.714,00		0,73%	0,72%
				341.714,00		0,73%	0,72%
Espagne							
BONOS 1,90 22-52	1.450.000	EUR	65,68	952.381,75		2,03%	2,00%
				952.381,75		2,03%	2,00%
France							
LA POSTE 0,625 21-36	600.000	EUR	71,32	427.893,00		0,91%	0,90%
				427.893,00		0,91%	0,90%
Total - Obligation du Secteur Public				1.721.988,75		3,67%	3,62%
Emis(es) par une entreprise privée							
Belgique							
VGP NV 1,50 21-29	300.000	EUR	85,70	257.103,00		0,55%	0,54%
				257.103,00		0,55%	0,54%
Allemagne							
ADIDAS 0,00 20-28	400.000	EUR	87,53	350.104,00		0,75%	0,74%
				350.104,00		0,75%	0,74%
France							
VEOLIA 0,927 16-29	200.000	EUR	89,44	178.878,00		0,38%	0,38%
VIVENDI 1,875 16-26	400.000	EUR	98,59	394.364,00		0,84%	0,83%
				573.242,00		1,22%	1,20%
Italie							
ACEA SPA 0,25 21-30	340.000	EUR	81,43	276.851,80		0,59%	0,58%
				276.851,80		0,59%	0,58%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Luxembourg (Grand-Duché)							
MEDTRON 1,625 19-31	650.000	EUR	89,33	580.674,25		1,24%	1,22%
				580.674,25		1,24%	1,22%
Pays-Bas							
DEUTSCHE 3,25 13-28	680.000	EUR	100,88	685.980,60		1,46%	1,44%
				685.980,60		1,46%	1,44%
États-Unis d'Amérique							
THERMO F 0,875 19-31	650.000	EUR	83,80	544.716,25		1,16%	1,14%
				544.716,25		1,16%	1,14%
Total - Emis(es) par une entreprise privée				3.268.671,90		6,96%	6,87%
<u>Total - Obligations et autres titres de créances</u>				<u>19.096.266,95</u>		<u>40,66%</u>	<u>40,13%</u>
<u>OPC à nombre variable de parts</u>							
Actions							
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							
FEDER HER INV GL EM	152.500	EUR	3,19	486.139,50		1,04%	1,02%
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				486.139,50		1,04%	1,02%
Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA							
JPMF EM MKT OPP IC	3.025	EUR	161,60	488.840,00		1,04%	1,03%
Total - Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA				488.840,00		1,04%	1,03%
Total - Actions				974.979,50		2,08%	2,05%
Obligations et autres titres de créance							
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							
DPAM L BD EM SUS F	4.986	EUR	151,28	754.282,08		1,61%	1,59%
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				754.282,08		1,61%	1,59%
Total - Obligations et autres titres de créance				754.282,08		1,61%	1,59%
<u>Total - OPC à nombre variable de parts</u>				<u>1.729.261,58</u>		<u>3,68%</u>	<u>3,63%</u>
<u>Instruments du marché monétaire</u>							
IBERDROLA 1,00 17-25	200.000	EUR	98,21	196.423,00		0,42%	0,41%
NAT FIN 1,375 15-25	400.000	EUR	98,69	394.770,00		0,84%	0,83%
SPAIN 1,60 15-25	710.000	EUR	98,53	699.527,50		1,49%	1,47%
<u>Total - Instruments du marché monétaire</u>				<u>1.290.720,50</u>		<u>2,75%</u>	<u>2,71%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				46.963.043,10		100,00%	98,69%
Total - portefeuille				46.963.043,10		100,00%	98,69%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interests		USD		0,13			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		418.829,92			0,88%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Banque Degroof Petercam interests		EUR		712,08			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		2.166,85			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				421.708,98			0,89%
Total - Dépôts et Liquidités				421.708,98			0,89%
Créances et dettes diverses				-11.662,35			-0,02%
Autres				212.005,18			0,45%
Actif Net Total				47.585.094,91			100,00%

30.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	17,38%
ITALIE	12,48%
ESPAGNE	12,42%
FRANCE	10,80%
PAYS-BAS	7,51%
ALLEMAGNE	6,04%
BELGIQUE	5,76%
ROYAUME-UNI	4,28%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	3,88%
CROATIE (REPUBLIQUE)	3,64%
IRLANDE	3,61%
PORTUGAL	3,41%
AUTRICHE	3,23%
SUISSE	1,86%
DANEMARK	1,64%
FINLANDE	1,21%
SUEDE	0,56%
FEROE	0,29%
Total	100,00%

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

30.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
ETATS	33,54%
PHARMACIE - COSMETIQUE	7,79%
IT & INTERNET	6,27%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	4,95%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	4,89%
BANQUES	4,03%
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	3,68%
SOURCES D'ENERGIE	3,48%
TEXTILE & HABILLEMENT	2,84%
IMMOBILIER	2,68%
TELECOMMUNICATIONS	2,38%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	2,19%
DISTRIBUTION	2,13%
DIFFUSION & EDITION	2,08%
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,00%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	1,88%
PRODUITS CHIMIQUES	1,43%
BOISSONS & TABACS	1,42%
SERVICES DIVERS	1,13%
VEHICULES ROUTIERS	1,12%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,95%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,95%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,88%
LOISIRS & TOURISME	0,83%
PETROLE & DERIVES	0,79%
PROVINCE, CANTON, REGION	0,73%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,52%
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,50%
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	0,44%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,42%
PNEUS & CAOUTCHOUC	0,34%
AGRICULTURE & PECHE	0,29%
TRANSPORT & CIRCULATION	0,23%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,22%
TOTAL	100,00%

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

30.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	4.229.493,63		4.229.493,63
Ventes	11.847.215,90		11.847.215,90
Total 1	16.076.709,53		16.076.709,53
Souscriptions	128.123,80		128.123,80
Remboursements	9.641.100,61		9.641.100,61
Total 2	9.769.224,41		9.769.224,41
Moyenne de référence de l'actif net total	49.332.535,13		49.332.535,13
Taux de rotation	12,79%		12,79%

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.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
B	10,53	41,00	250,56	11,14	5,00	256,70	5,00	17,39	244,31
F	0,00	12,79	2.309,00	0,00	589,00	1.720,00	0,00	325,00	1.395,00
TOTAL			2.559,57			1.976,70			1.639,31

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
B	268.701,50	1.022.022,45	276.937,22	119.130,76	128.123,80	450.725,41	
F	0,00	319.630,19	0,00	15.799.745,48	0,00	9.190.375,20	
TOTAL	268.701,50	1.341.652,64	276.937,22	15.918.876,24	128.123,80	9.641.100,61	

Valeur nette d'inventaire							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	
B	64.389.851,28	23.162,1	54.454.085,77	25.223,37	47.585.094,91	26.521,88	
F		25.372,99		27.894,87		29.466,31	
TOTAL	64.389.851,28		54.454.085,77		47.585.094,91		

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

30.9. PERFORMANCES

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

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

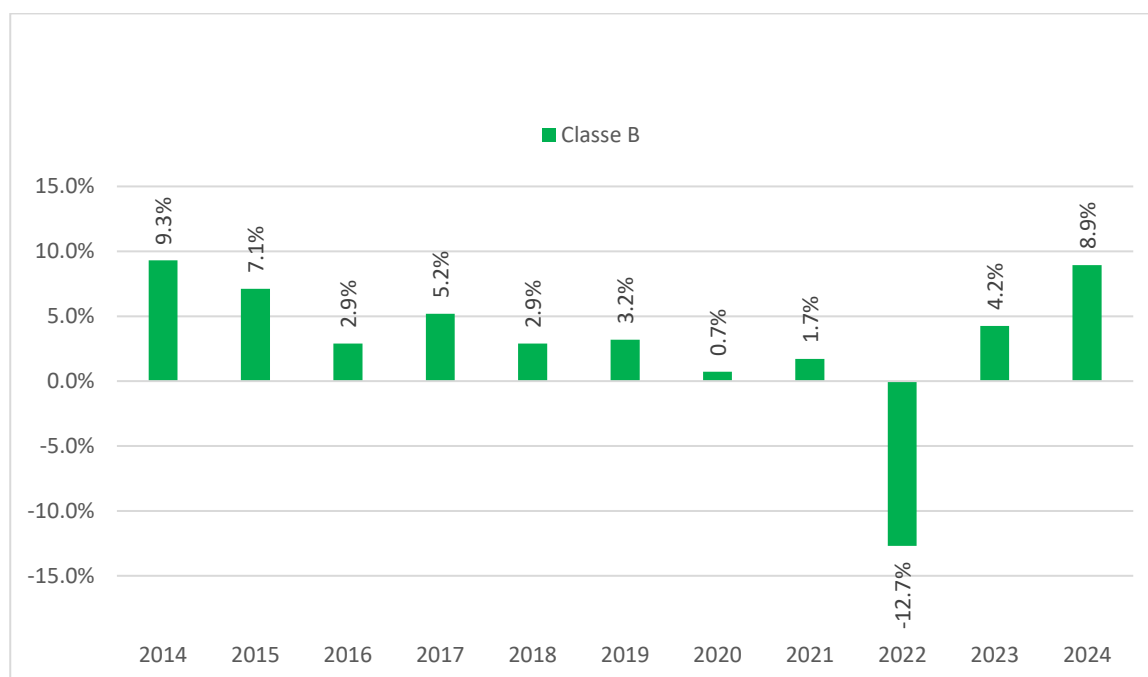
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	8,95 % (en EUR)	-0,28 % (en EUR)	1,84 % (en EUR)	3,03 % (en EUR)	07/04/2003	4,70 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	9,99 % (en EUR)	0,66 % (en EUR)	2,79 % (en EUR)	3,99 % (en EUR)	02/04/2013	4,30 % (en EUR)

30.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe B - BE0940785794:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,26 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,11 %

Classe F - BE6248455063:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,32 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,11 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 17,62% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

30.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

30.11.1. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

30.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

31. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

31.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière part du patrimoine du compartiment DPAM HORIZON B Bonds Global Inflation Linked de la sicav DPAM HORIZON B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période : Le prix de souscription initiale correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM HORIZON B Bonds Global Inflation Linked de la sicav DPAM HORIZON B datée du 1er avril 2022.

31.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

31.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif du compartiment est d'offrir aux investisseurs, une exposition aux titres de créance libellés en toute devise dont le paiement des intérêts et/ou le remboursement en capital dépend de l'évolution de l'inflation dans un pays ou une région géographique donné(e).

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

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.

Politique de placement

Le compartiment investit principalement, sans restriction sectorielle, à concurrence de minimum 75% de son actif net, dans des obligations et/ou d'autres titres de créance, à taux fixe ou flottant, libellés en toute devise et dont le paiement des intérêts et/ou le remboursement en capital dépend de l'évolution de l'inflation dans un pays ou une région géographique donné(e) (ces titres pouvant inclure, sans que cette liste ne soit exhaustive, des « Credit-Linked Notes »* et des « Fiduciary Notes »** dont les sous-jacents présentent des caractéristiques identiques).

Le compartiment peut investir accessoirement dans des instruments du marché monétaire (tels que, par exemple, des certificats de dépôt, des billets de trésorerie et/ou des billets à ordre) ainsi que dans des obligations et/ou d'autres titres de créance (en ce compris des « Credit-Linked Notes » et des « Fiduciary Notes »), à taux fixe ou flottant, libellés en toute devise et dont le paiement des intérêts et/ou le remboursement en capital ne dépend pas de l'évolution de l'inflation dans un pays ou une région géographique donné(e).

Pour être éligibles, les valeurs mobilières constituant la partie principale et la partie accessoire du portefeuille doivent soit (i) être émises ou garanties par un Etat (en ce compris, le cas échéant, ses collectivités publiques territoriales) ou par des organismes publics internationaux, ou supranationaux soit (ii) être émises par des institutions ou agences (gouvernementales, publiques, semi-publiques ou privées) détenues (ou financées) par un ou plusieurs acteur(s) public(s) (tels que des Etats, des collectivités publiques territoriales ou des organismes publics internationaux ou supranationaux) et chargées de missions publiques ou d'intérêt général, soit (iii) bénéficier d'un mécanisme garantissant un remboursement prioritaire en cas de défaut de l'émetteur.

Le flux de paiements des obligations et/ou autres titres de créance ou titres assimilés, dont le montant des intérêts payés et/ou le remboursement du montant principal sont déterminés par l'inflation, suivent en général le schéma suivant :

Païement du coupon = coupon en % * montant nominal * (Index t/Index°)

Remboursement = montant nominal * (Index T/Index°)

dans lequel :

Coupon en % = coupon fixe de l'obligation (normalement égal au rendement réel à la date de l'émission de l'obligation)

Index° = un indice de l'inflation 3 mois avant la date d'émission de l'obligation (indice de base)

Index t = un indice de l'inflation 3 mois avant la date de paiement

Index T = un indice de l'inflation 3 mois avant la date d'échéance

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants ou de dépôts ainsi que sous forme d'organismes de placement collectif.

Le compartiment peut investir dans des organismes de placement collectif ouverts pour un maximum de 10% de ses actifs pour atteindre indirectement l'objectif mentionné ci-dessus ou placer ses liquidités.

* Credit-Linked Note : instrument financier émis par une institution financière sous la forme d'un titre de créance dont le paiement est lié à une autre obligation ou un crédit.

** Fiduciary Note : il se différencie du Credit-Linked Note par le fait que l'acheteur ne supporte pas le risque sur l'institution financière qui l'a émis.

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

31.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark: Bloomberg Universal Inflation Linked GDP Weighted IG.

Cet indice est représentatif du marché mondial des obligations liées à l'inflation. C'est un indice sur mesure pour DPAM calculé par Bloomberg Index Services Limited. L'indice reprend les obligations liées à l'inflation émises par des pays ayant un rating « investment grade ». La pondération des pays est faite en fonction de leur PIB (produit intérieur brut). La performance est calculée en réinvestissant les coupons versés par les titres de créances composant l'indice.

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

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

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

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

31.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Le premier semestre 2024 a été marqué par la poursuite de la volatilité des marchés financiers. Comme en 2023, les décideurs politiques ont continué à être tributaires des données pour déterminer la trajectoire des taux d'intérêt.

Fin 2023, le marché s'attendait à ce que la BCE et la FED réduisent leurs taux de 160 points de base en 2024. Fin juin, le marché tablait sur des réductions d'environ 40 points de base en 2024. Nous avons débuté l'année 2024 avec une

légère surpondération de la duration par rapport à l'indice de référence, principalement en Europe et aux États-Unis. Cette surpondération a été préjudiciable à la performance, car les taux ont continué à se vendre au cours des premiers mois de l'année, en particulier en Europe.

D'autre part, nous avons eu quelques obligations nominales hors indice de référence avec un potentiel significatif de resserrement des spreads. Ces obligations nominales ont eu un effet d'allocation positif, la compression des spreads ayant été supérieure à la perte du report d'inflation. En juin, nous avons vendu des obligations nominales en euros hors indice de référence et investi dans une obligation espagnole à convexité plus élevée. Tout au long de l'année, nous nous sommes abstenus d'investir dans des bons du Trésor ou des instruments nominaux à court terme en raison de la persistance d'un taux d'inflation élevé.

La liquidation des obligations s'étant poursuivie au cours du premier trimestre, nous avons acheté de la duration au moment de la baisse (principalement en Europe). En avril, nous avons transféré 0,1 an de duration des États-Unis vers l'Europe, car nous avons estimé que la dynamique actuelle de l'inflation américaine était négative pour les taux. Le marché du travail et la croissance aux États-Unis ayant commencé à ralentir en mai, nous avons jugé opportun d'ajouter 0,1 an de duration américaine au fonds.

En juin, nous avons également augmenté notre exposition à l'Allemagne, étant plus prudents en ce qui concerne les produits à spreads à l'approche des élections françaises.

31.1.6. Politique future

Au cours des six prochains mois, la normalisation de l'inflation pourrait être semée d'embûches, mais notre scénario de base repose sur le fait que l'inflation continuera à converger vers l'objectif. Le resserrement de la politique monétaire continue de peser sur la demande dans la plupart des économies développées et les conditions du marché du travail s'assouplissent également.

Néanmoins, nous nous attendons à ce que la volatilité reste élevée et à ce qu'il y ait encore de l'effervescence politique en France, aux États-Unis et ailleurs. Les banques centrales restant tributaires des données, un grand écart à la hausse ou à la baisse aura un impact sur les mouvements intra journaliers des taux d'intérêt.

À l'avenir, nous prévoyons de rester sous-pondérés en duration. Une volatilité plus élevée et une absence de données pourraient nous fournir de meilleurs points d'entrée. Nous comptons donc ajouter de la duration au moment du fléchissement. Nous prévoyons de poursuivre notre accentuation de la courbe des rendements, car notre scénario de base repose sur le fait que cela pourrait constituer une bonne source de performance au cours du prochain semestre. Nous comptons rester défensifs sur les spreads. Toutefois, selon données actuelles, l'Espagne peut continuer à croître même dans un environnement de taux directeurs restrictifs. Nous sommes donc optimistes vis-à-vis de l'Espagne.

Au cours de ce semestre, nous pourrions commencer à réduire certaines obligations indexées sur l'inflation et à acheter des obligations nominales si nous constatons que l'inflation diminue plus rapidement que prévu.

31.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 3

31.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		62.295.417,40	115.558.551,57
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	61.478.921,56	113.417.421,79
A.	Obligations et autres titres de créance	61.540.619,41	112.910.203,39
a.	Obligations	61.540.619,41	112.910.203,39
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés	-61.697,85	507.218,40
	Sur devises	-61.697,85	507.218,40
	Contrats à terme (+/-)	-61.697,85	507.218,40
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-190.079,51	-226.882,18
A.	Créances	2.963.792,47	3.724.411,97
a.	Montants à recevoir	2.882.172,79	3.714.411,97
c.	Collatéral		10.000,00
d.	Autres	81.619,68	
B.	Dettes	-3.153.871,98	-3.951.294,15
a.	Montants à payer (-)	-3.062.647,52	-3.681.759,68
c.	Emprunts (-)	-289,01	-4.461,63
e.	Autres (-)	-90.935,45	-265.072,84
V.	Dépôts et liquidités	815.402,23	1.595.752,50
A.	Avoirs bancaires à vue	815.402,23	795.752,50
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		800.000,00
VI.	Comptes de régularisation	191.173,12	772.259,46
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis	191.173,12	772.259,46
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		62.295.417,40	115.558.551,57
A.	Capital	87.630.889,40	142.258.838,39
B.	Participations au résultat	368.863,19	-30.606,29
C.	Résultat reporté	-24.332.011,43	-27.758.134,71
D.	Résultat de la période	-1.372.323,76	1.088.454,18

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 2: Postes Hors Bilan			
Postes hors bilan		77.044.689,10	187.880.611,73
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	77.044.689,10	187.880.611,73
A.	Contrats à terme achetés	55.609.389,78	129.210.269,40
B.	Contrats à terme vendus	21.435.299,32	58.670.342,33
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

31.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-1.785.632,61	295.359,10
A.	Obligations et autres titres de créance	-1.519.404,95	338.133,03
a.	Obligations	-1.519.404,95	338.133,03
	Gain réalisé	2.106.799,42	1.831.884,21
	Perte réalisée	-3.505.835,38	-4.615.551,38
	Gain/Perte non-réalisé	-120.368,99	3.121.800,20
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés	-304.877,94	-311.975,29
a.	Sur obligations	-304.878,44	-311.975,29
ii.	Contrats à terme	-304.878,44	-311.975,29
	Gain/Perte réalisé	-386.498,12	-183.753,86
	Gain/Perte non-réalisé	81.619,68	-128.221,43
I.	Sur indices financiers	0,50	
ii.	Contrats à terme	0,50	
	Gain /Perte réalisée	0,50	
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	38.650,28	269.201,36
a.	Instruments financiers dérivés	4.306,82	267.514,39
ii.	Contrats à terme	4.306,82	267.514,39
	Gain /Perte réalisée	66.004,67	-239.704,01
	Gain /Perte non-réalisée	-61.697,85	507.218,40
b.	Autres positions et opérations de change	34.343,46	1.686,97
iv.	Autres	34.343,46	1.686,97
	Gain /Perte réalisée	33.238,85	427,66
	Gain /Perte non-réalisée	1.104,61	1.259,31
II.	Produits et charges des placements	544.496,11	1.066.940,24
A.	Dividendes		
B.	Intérêts (+/-)	544.775,71	1.086.665,40
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	520.780,50	1.032.388,58
b.	Dépôts et liquidités	23.995,21	54.276,82
	Intérêts d'emprunts (-)	-86,78	-18.048,94
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-192,82	-1.676,22
	D'origine étrangère	-192,82	-1.676,22
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits	31.348,78	25.427,56
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	31.348,78	25.427,56
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-162.536,04	-299.272,72
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-23.004,31	-35.644,05
B.	Charges financières (-)	-2.465,59	-679,76
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-17.339,79	-36.693,37
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-80.154,14	-182.100,16
a.	Gestion financière	-63.368,51	-146.575,12
	Classe A (Dis)	-5.669,02	-9.255,09
	Classe A EUR HEDGED (Dist)	-5.233,33	-9.341,77
	Classe B (Cap)	-5.020,25	-8.919,25
	Class B EUR HEDGED (Cap)	-2.111,32	-3.134,51
	Class E EUR HEDGED (Dist)	-1.075,12	-1.114,81
	Classe F (Cap)	-18.964,36	-32.715,32
	Classe F LC (Cap)	-14,56	-14,48
	Classe F EUR HEDGED (Cap)	-8.333,12	-43.254,94
	Classe M (Dis)	-2.928,42	-5.501,68
	Classe M EUR HEDGED (Dist)	-12.712,59	-20.364,68
	Classe N (Cap)	-140,22	-147,09
	Classe N EUR HEDGED (Cap)	-1.166,20	-12.811,50
b.	Gestion administrative et comptable	-16.785,63	-35.525,04
E.	Frais administratifs (-)	-20.062,92	-20.296,09
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-40,73	-878,87
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-48,20	-49,58
H.	Services et biens divers (-)	-5.926,05	-5.844,94

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-11.040,65	-15.704,49
	Classe A (Dis)	-1.063,12	-1.543,91
	Classe A EUR HEDGED (Dist)	-941,92	-1.703,46
	Classe B (Cap)	-489,00	-1.244,01
	Classe B EUR HEDGED (Cap)	-291,45	-226,18
	Classe E EUR HEDGED (Dist)	-49,21	-53,35
	Classe F (Cap)	-1.100,78	-694,80
	Classe F LC (Cap)	-0,33	-0,23
	Classe F EUR HEDGED (Cap)	-325,11	-1,88
	Classe M (Dis)	-1.185,34	-2.216,05
	Classe M EUR HEDGED (Dist)	-5.100,00	-7.971,09
	Classe N (Cap)	-66,08	-67,07
	Classe N EUR HEDGED (Cap)	-86,74	-32,00
	Classe P (Cap)	-142,17	21,56
	Classe P EUR HEDGED (Cap)	-199,40	27,98
K.	Autres charges (-)	-2.453,66	-1.381,41
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	413.308,85	793.095,08
	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat		
V.		-1.372.323,76	1.088.454,18
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	-1.372.323,76	1.088.454,18

31.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Obligations et autres titres de créances</u>							
<i>Emis(es) par état</i>							
Australie							
AUSTRALIA 2,00 13-35	1.950.000	AUD	99,78	1.624.522,06		2,64%	2,61%
AUSTRALIA 2,50 10-30	350.000	AUD	103,42	326.042,19		0,53%	0,52%
				1.950.564,25		3,17%	3,13%
Canada							
CANADA 1,25 13-47	1.900.000	CAD	92,49	1.560.167,64		2,54%	2,50%
CANADA 4,25 95-26	100.000	CAD	106,04	132.152,70		0,21%	0,21%
CANADA IL 4,00 99-31	450.000	CAD	116,12	625.886,53		1,02%	1,00%
				2.318.206,87		3,77%	3,72%
Chili							
CHILE REP 1,50 15-26	20.000	CLP	99,37	737.977,93		1,20%	1,18%
CHILI I-L 3,40 23-39	15.000	CLP	105,29	586.417,42		0,95%	0,94%
				1.324.395,35		2,15%	2,13%
Allemagne							
GERMANY 0,10 15-46	300.000	EUR	91,58	349.399,07		0,57%	0,56%
GERMANY 0,10 21-33	650.000	EUR	97,04	757.680,02		1,23%	1,22%
GERMANY 0,50 14-30	2.200.000	EUR	99,78	2.778.326,21		4,52%	4,46%
				3.885.405,30		6,32%	6,24%
Espagne							
SPAIN 1,00 14-30	2.800.000	EUR	99,44	3.482.725,34		5,66%	5,59%
SPAIN 1,45 21-71	770.000	EUR	47,50	365.742,30		0,59%	0,59%
				3.848.467,64		6,26%	6,18%
France							
FRANCE IL 0,10 21-38	3.000.000	EUR	86,09	3.031.761,09		4,93%	4,87%
				3.031.761,09		4,93%	4,87%
Royaume-Uni							
UK GILT 0,125 21-51	1.340.000	GBP	71,88	1.486.235,29		2,42%	2,39%
UK TREA 0,125 15-46	200.000	GBP	77,40	272.545,11		0,44%	0,44%
UK TREAS 0,125 21-31	1.370.000	GBP	98,45	2.085.032,36		3,39%	3,35%
				3.843.812,76		6,25%	6,17%
Italie							
ITALY 09-41	425.000	EUR	103,53	598.795,00		0,97%	0,96%
				598.795,00		0,97%	0,96%
Japon							
JAPAN 0,005 24-34	70.000.000	JPY	105	429.429,06		0,70%	0,69%
JAPAN IL 0,10 19-29	800.000.000	JPY	105	5.254.738,93		8,55%	8,44%
JAPAN ILB 23-33	120.000.000	JPY	105	754.299,96		1,23%	1,21%
				6.438.467,95		10,47%	10,34%
Corée du Sud (République)							
KOREA 1,00 16-26	2.200.000.000	KRW	101,74	1.810.839,37		2,95%	2,91%
KOREA 1,625 22-32	1.300.000.000	KRW	108,62	1.027.001,58		1,67%	1,65%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
				2.837.840,95		4,62%	4,56%
Mexique							
MEXICAN 5,75 10-10	300.000	USD	82,79	231.734,08		0,38%	0,37%
MEXICO 4,00 09-40	39.000	MXN	87,20	1.410.061,51		2,29%	2,26%
				1.641.795,59		2,67%	2,64%
Nouvelle-Zélande							
NEW ZEAL 2,00 12-25	700.000	NZD	98,91	525.538,28		0,85%	0,84%
NEW ZEAL 2,75 16-37	650.000	NZD	80,52	297.550,96		0,48%	0,48%
NEW ZEALD 2,50 14-35	680.000	NZD	98,11	494.339,14		0,80%	0,79%
				1.317.428,38		2,14%	2,11%
Suède							
SWEDEN 3,5 98-28	10.000.000	SEK	111,29	1.589.788,54		2,59%	2,55%
				1.589.788,54		2,59%	2,55%
Thaïlande							
THAILAND 1,25 13-28	40.000.000	THB	96,66	1.110.479,00		1,81%	1,78%
				1.110.479,00		1,81%	1,78%
États-Unis d'Amérique							
US T IL 0,125 20-30	5.000.000	USD	89,94	5.111.617,46		8,31%	8,21%
US TREA 0,875 17-47	5.500.000	USD	74,96	4.994.776,52		8,12%	8,02%
US TREA 3,625 98-28	3.800.000	USD	105,03	7.216.498,99		11,74%	11,58%
US TREAS 0,125 22-32	5.500.000	USD	86,47	5.017.503,75		8,16%	8,05%
US TREAS 1,125 23-33	3.300.000	USD	92,39	2.993.401,77		4,87%	4,81%
US TREAS 1,25 23-28	350.000	USD	96,52	329.351,29		0,54%	0,53%
US TR ILB 1,50 23-53	170.000	USD	83,86	140.260,96		0,23%	0,23%
				25.803.410,74		41,97%	41,42%
Total - Emis(es) par état				61.540.619,41		100,10%	98,79%
<u>Total - Obligations et autres titres de créances</u>				<u>61.540.619,41</u>		<u>100,10%</u>	<u>98,79%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				61.540.619,41		100,10%	98,79%
Autres valeurs mobilières							
<u>Instruments financiers dérivés</u>							
<u>Change à terme</u>							
AUD							
V AUD EUR 120724	-160.000	AUD	0,62	-99.679,33		-0,16%	-0,16%
V AUD EUR 120724	-140.000	AUD	0,62	-87.219,41		-0,14%	-0,14%
V AUD EUR 120724	-730.000	AUD	0,62	-454.786,93		-0,74%	-0,73%
V AUD EUR 120724	-90.000	AUD	0,62	-56.069,62		-0,09%	-0,09%
V AUD EUR 120724 GA	-1.764.000	AUD	0,62	-1.098.964,57		-1,79%	-1,76%
V AUD EUR 120724 GA	-40.000	AUD	0,62	-24.919,83		-0,04%	-0,04%
V EUR AUD 120724	670.000	AUD	1,00	417.497,51		0,68%	0,67%
V EUR AUD 120724	450.000	AUD	1,00	280.408,77		0,46%	0,45%
V EUR AUD 120724 GA	57.000	AUD	1,00	35.518,44		0,06%	0,06%
V EUR AUD 120724 GA	75.000	AUD	1,00	46.734,80		0,08%	0,08%
V EUR AUD 120724 GA	40.000	AUD	1,00	24.925,22		0,04%	0,04%
V EUR AUD 120724 GA	40.000	AUD	1,00	24.925,22		0,04%	0,04%
				-991.629,73		-1,61%	-1,59%
CAD							
V CAD EUR 120724	-180.000	CAD	0,68	-122.703,38		-0,20%	-0,20%
V CAD EUR 120724	-190.000	CAD	0,68	-129.520,24		-0,21%	-0,21%
V CAD EUR 120724 GA	-54.000	CAD	0,68	-36.811,02		-0,06%	-0,06%
V CAD EUR 120724 GA	-7.000	CAD	0,68	-4.771,80		-0,01%	-0,01%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
V CAD EUR 120724 GA	-1.990.000	CAD	0,68	-1.356.554,08		-2,21%	-2,18%
V EUR CAD 120724	370.000	CAD	1,00	252.292,80		0,41%	0,40%
V EUR CAD 120724	150.000	CAD	1,00	102.280,86		0,17%	0,16%
V EUR CAD 120724	110.000	CAD	1,00	75.005,97		0,12%	0,12%
V EUR CAD 120724 GA	66.000	CAD	1,00	45.003,58		0,07%	0,07%
V EUR CAD 120724 GA	59.000	CAD	1,00	40.230,47		0,07%	0,06%
				-1.135.546,84		-1,85%	-1,82%
CLP							
V CLP USD 120724	-538.700.000	CLP	0,00	-532.560,00		-0,87%	-0,85%
V CLP USD 120724	-121.300.000	CLP	0,00	-119.917,44		-0,20%	-0,19%
V CLP USD 120724 GA	-403.000.000	CLP	0,00	-398.406,68		-0,65%	-0,64%
V USD CLP 120724 GA	57.000.000	CLP	1,00	56.343,50		0,09%	0,09%
				-994.540,62		-1,62%	-1,60%
COP							
V COP USD 120724 GA	-891.000.000	COP	0,00	-200.526,25		-0,33%	-0,32%
V USD COP 120724	1.800.000.000	COP	1,00	405.269,10		0,66%	0,65%
				204.742,85		0,33%	0,33%
DKK							
V DKK EUR 120724 GA	-1.870.000	DKK	0,13	-250.787,58		-0,41%	-0,40%
V EUR DKK 120724	3.700.000	DKK	1,00	496.148,15		0,81%	0,80%
				245.360,57		0,40%	0,39%
EUR							
V AUD EUR 120724	99.301	EUR	1,00	99.300,98		0,16%	0,16%
V AUD EUR 120724	55.839	EUR	1,00	55.838,89		0,09%	0,09%
V AUD EUR 120724	86.518	EUR	1,00	86.518,13		0,14%	0,14%
V AUD EUR 120724	447.760	EUR	1,00	447.759,91		0,73%	0,72%
V AUD EUR 120724 GA	1.081.984	EUR	1,00	1.081.984,23		1,76%	1,74%
V AUD EUR 120724 GA	24.480	EUR	1,00	24.479,58		0,04%	0,04%
V CAD EUR 120724	122.340	EUR	1,00	122.339,87		0,20%	0,20%
V CAD EUR 120724	128.935	EUR	1,00	128.934,98		0,21%	0,21%
V CAD EUR 120724 GA	36.368	EUR	1,00	36.367,60		0,06%	0,06%
V CAD EUR 120724 GA	4.766	EUR	1,00	4.765,57		0,01%	0,01%
V CAD EUR 120724 GA	1.341.501	EUR	1,00	1.341.500,98		2,18%	2,15%
V DKK EUR 120724 GA	250.779	EUR	1,00	250.779,13		0,41%	0,40%
V EUR AUD 120724	-275.503	EUR	1,61	-275.582,64		-0,45%	-0,44%
V EUR AUD 120724	-410.033	EUR	1,61	-410.151,73		-0,67%	-0,66%
V EUR AUD 120724 GA	-46.547	EUR	1,61	-46.560,82		-0,08%	-0,07%
V EUR AUD 120724 GA	-24.489	EUR	1,61	-24.496,24		-0,04%	-0,04%
V EUR AUD 120724 GA	-24.817	EUR	1,61	-24.824,47		-0,04%	-0,04%
V EUR AUD 120724 GA	-35.225	EUR	1,61	-35.235,44		-0,06%	-0,06%
V EUR CAD 120724	-249.425	EUR	1,47	-249.511,49		-0,41%	-0,40%
V EUR CAD 120724	-102.119	EUR	1,47	-102.154,95		-0,17%	-0,16%
V EUR CAD 120724	-74.082	EUR	1,47	-74.107,91		-0,12%	-0,12%
V EUR CAD 120724 GA	-44.788	EUR	1,47	-44.803,50		-0,07%	-0,07%
V EUR CAD 120724 GA	-40.100	EUR	1,47	-40.114,23		-0,07%	-0,06%
V EUR DKK 120724	-496.194	EUR	7,46	-496.167,77		-0,81%	-0,80%
V EUR GBP 120724	-116.051	EUR	0,85	-116.118,32		-0,19%	-0,19%
V EUR GBP 120724	-47.330	EUR	0,85	-47.357,28		-0,08%	-0,08%
V EUR GBP 120724	-211.017	EUR	0,85	-211.139,07		-0,34%	-0,34%
V EUR GBP 120724	-111.488	EUR	0,85	-111.552,20		-0,18%	-0,18%
V EUR GBP 120724 GA	-70.413	EUR	0,85	-70.454,02		-0,11%	-0,11%
V EUR GBP 120724 GA	-7.034	EUR	0,85	-7.037,98		-0,01%	-0,01%
V EUR GBP 120724 GA	-54.430	EUR	0,85	-54.460,87		-0,09%	-0,09%
V EUR GBP 120724 GA	-79.341	EUR	0,85	-79.386,46		-0,13%	-0,13%
V EUR GBP 120724 GA	-23.465	EUR	0,85	-23.478,61		-0,04%	-0,04%
V EUR ILS 120724	-676.782	EUR	4,04	-677.002,00		-1,10%	-1,09%
V EUR ILS 120724 GA	-22.517	EUR	4,04	-22.523,86		-0,04%	-0,04%
V EUR JPY 120724	-122.017	EUR	172,20	-121.874,94		-0,20%	-0,20%
V EUR JPY 120724	-1.004.797	EUR	172,20	-1.003.626,37		-1,63%	-1,61%
V EUR JPY 120724 GA	-14.900	EUR	172,20	-14.882,92		-0,02%	-0,02%
V EUR JPY 120724 GA	-33.349	EUR	172,20	-33.309,96		-0,05%	-0,05%
V EUR JPY 120724 GA	-49.098	EUR	172,20	-49.040,33		-0,08%	-0,08%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
V EUR JPY 120724 GA	-129.983	EUR	172,20	-129.831,46		-0,21%	-0,21%
V EUR MXN 120724	-109.665	EUR	19,64	-109.926,27		-0,18%	-0,18%
V EUR MXN 120724	-155.891	EUR	19,64	-156.261,80		-0,25%	-0,25%
V EUR MXN 120724 GA	-13.829	EUR	19,64	-13.861,93		-0,02%	-0,02%
V EUR MXN 120724 GA	-61.424	EUR	19,64	-61.570,06		-0,10%	-0,10%
V EUR MXN 120724 GA	-35.125	EUR	19,64	-35.208,62		-0,06%	-0,06%
V EUR NZD 120724	-135.216	EUR	1,76	-135.307,88		-0,22%	-0,22%
V EUR NZD 120724 GA	-1.127	EUR	1,76	-1.127,57		-0,00%	-0,00%
V EUR NZD 120724 GA	-3.422	EUR	1,76	-3.423,95		-0,01%	-0,01%
V EUR SEK 120724 GA	-10.708	EUR	11,35	-10.708,30		-0,02%	-0,02%
V EUR SEK 120724 GA	-9.760	EUR	11,35	-9.760,33		-0,02%	-0,02%
V EUR THB 120724 GA	-7.617	EUR	39,36	-7.617,58		-0,01%	-0,01%
V EUR THB 120724 GA	-22.884	EUR	39,36	-22.884,51		-0,04%	-0,04%
V EUR USD 120724	-1.957.038	EUR	1,07	-1.958.133,46		-3,19%	-3,14%
V EUR USD 120724	-91.762	EUR	1,07	-91.813,41		-0,15%	-0,15%
V EUR USD 120724	-4.014.973	EUR	1,07	-4.017.219,95		-6,53%	-6,45%
V EUR USD 120724 GA	-128.873	EUR	1,07	-128.945,21		-0,21%	-0,21%
V EUR USD 120724 GA	-183.959	EUR	1,07	-184.061,90		-0,30%	-0,30%
V EUR USD 120724 GA	-186.303	EUR	1,07	-186.407,25		-0,30%	-0,30%
V EUR USD 120724 GA	-93.385	EUR	1,07	-93.436,88		-0,15%	-0,15%
V EUR USD 120724 GA	-409.087	EUR	1,07	-409.316,23		-0,67%	-0,66%
V EUR USD 120724 GA	-391.274	EUR	1,07	-391.493,16		-0,64%	-0,63%
V EUR USD 120724 GA	-279.906	EUR	1,07	-280.062,47		-0,46%	-0,45%
V EUR USD 120724 GA	-230.227	EUR	1,07	-230.356,00		-0,37%	-0,37%
V EUR USD 120724 GA	-252.144	EUR	1,07	-252.284,79		-0,41%	-0,40%
V GBP EUR 120724	129.058	EUR	1,00	129.057,99		0,21%	0,21%
V GBP EUR 120724	685.257	EUR	1,00	685.257,00		1,11%	1,10%
V GBP EUR 120724	153.945	EUR	1,00	153.944,71		0,25%	0,25%
V GBP EUR 120724 GA	78.540	EUR	1,00	78.539,86		0,13%	0,13%
V GBP EUR 120724 GA	1.876.243	EUR	1,00	1.876.243,06		3,05%	3,01%
V ILS EUR 120724	50.037	EUR	1,00	50.036,78		0,08%	0,08%
V ILS EUR 120724 GA	7.464	EUR	1,00	7.463,56		0,01%	0,01%
V ILS EUR 120724 GA	332.125	EUR	1,00	332.124,65		0,54%	0,53%
V JPY EUR 120724	137.679	EUR	1,00	137.679,19		0,22%	0,22%
V JPY EUR 120724	301.324	EUR	1,00	301.324,05		0,49%	0,48%
V JPY EUR 120724	116.899	EUR	1,00	116.898,91		0,19%	0,19%
V JPY EUR 120724	59.551	EUR	1,00	59.551,46		0,10%	0,10%
V JPY EUR 120724	29.205	EUR	1,00	29.204,55		0,05%	0,05%
V JPY EUR 120724	1.022.534	EUR	1,00	1.022.534,31		1,66%	1,64%
V JPY EUR 120724 GA	3.220.627	EUR	1,00	3.220.627,20		5,24%	5,17%
V JPY EUR 120724 GA	4.947	EUR	1,00	4.947,42		0,01%	0,01%
V JPY EUR 120724 GA	11.818	EUR	1,00	11.817,96		0,02%	0,02%
V JPY EUR 120724 GA	63.914	EUR	1,00	63.913,73		0,10%	0,10%
V MXN EUR 120724	102.373	EUR	1,00	102.373,22		0,17%	0,16%
V MXN EUR 120724 GA	24.468	EUR	1,00	24.468,32		0,04%	0,04%
V MXN EUR 120724 GA	940.380	EUR	1,00	940.380,43		1,53%	1,51%
V NZD EUR 120724	1.124.051	EUR	1,00	1.124.050,68		1,83%	1,80%
V NZD EUR 120724	17.108	EUR	1,00	17.108,10		0,03%	0,03%
V NZD EUR 120724 GA	166.213	EUR	1,00	166.213,01		0,27%	0,27%
V SEK EUR 120724	35.491	EUR	1,00	35.490,89		0,06%	0,06%
V SEK EUR 120724	740.263	EUR	1,00	740.263,30		1,20%	1,19%
V SEK EUR 120724	35.693	EUR	1,00	35.693,14		0,06%	0,06%
V SEK EUR 120724 GA	406.714	EUR	1,00	406.714,43		0,66%	0,65%
V THB EUR 120724	33.008	EUR	1,00	33.008,33		0,05%	0,05%
V THB EUR 120724	50.853	EUR	1,00	50.852,67		0,08%	0,08%
V THB EUR 120724	397.992	EUR	1,00	397.992,29		0,65%	0,64%
V THB EUR 120724 GA	347.293	EUR	1,00	347.292,64		0,56%	0,56%
V USD EUR 120724	368.742	EUR	1,00	368.741,76		0,60%	0,59%
V USD EUR 120724	138.136	EUR	1,00	138.136,30		0,22%	0,22%
V USD EUR 120724	158.757	EUR	1,00	158.757,14		0,26%	0,25%
V USD EUR 120724	540.331	EUR	1,00	540.331,06		0,88%	0,87%
V USD EUR 120724	233.462	EUR	1,00	233.461,58		0,38%	0,37%
V USD EUR 120724	193.157	EUR	1,00	193.156,91		0,31%	0,31%
V USD EUR 120724	322.183	EUR	1,00	322.182,74		0,52%	0,52%
V USD EUR 120724	1.487.590	EUR	1,00	1.487.590,24		2,42%	2,39%
V USD EUR 120724	186.303	EUR	1,00	186.303,00		0,30%	0,30%
V USD EUR 120724 GA	17.827.955	EUR	1,00	17.827.954,71		29,00%	28,62%
V USD EUR 120724 GA	221.245	EUR	1,00	221.245,06		0,36%	0,36%
V USD EUR 120724 GA	211.053	EUR	1,00	211.052,74		0,34%	0,34%
V USD EUR 120724 GA	74.554	EUR	1,00	74.553,84		0,12%	0,12%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
				24.959.127,42		40,60%	40,07%
GBP							
V EUR GBP 120724	180.000	GBP	1,00	212.301,70		0,35%	0,34%
V EUR GBP 120724	99.000	GBP	1,00	116.765,94		0,19%	0,19%
V EUR GBP 120724	95.000	GBP	1,00	112.048,12		0,18%	0,18%
V EUR GBP 120724	40.000	GBP	1,00	47.178,16		0,08%	0,08%
V EUR GBP 120724 GA	67.000	GBP	1,00	79.023,41		0,13%	0,13%
V EUR GBP 120724 GA	60.000	GBP	1,00	70.767,23		0,12%	0,11%
V EUR GBP 120724 GA	20.000	GBP	1,00	23.589,08		0,04%	0,04%
V EUR GBP 120724 GA	46.000	GBP	1,00	54.254,88		0,09%	0,09%
V EUR GBP 120724 GA	6.000	GBP	1,00	7.076,72		0,01%	0,01%
V GBP EUR 120724	-130.000	GBP	1,18	-153.251,78		-0,25%	-0,25%
V GBP EUR 120724	-110.000	GBP	1,18	-129.674,58		-0,21%	-0,21%
V GBP EUR 120724	-584.000	GBP	1,18	-688.454,13		-1,12%	-1,11%
V GBP EUR 120724 GA	-67.000	GBP	1,18	-78.983,61		-0,13%	-0,13%
V GBP EUR 120724 GA	-1.599.000	GBP	1,18	-1.884.996,85		-3,07%	-3,03%
				-2.212.355,71		-3,60%	-3,55%
ILS							
V EUR ILS 120724	2.700.000	ILS	1,00	668.730,65		1,09%	1,07%
V EUR ILS 120724 GA	90.000	ILS	1,00	22.291,02		0,04%	0,04%
V ILS EUR 120724	-200.000	ILS	0,25	-49.523,16		-0,08%	-0,08%
V ILS EUR 120724 GA	-30.000	ILS	0,25	-7.428,47		-0,01%	-0,01%
V ILS EUR 120724 GA	-1.325.000	ILS	0,25	-328.090,90		-0,53%	-0,53%
				305.979,14		0,50%	0,49%
JPY							
V EUR JPY 120724	21.000.000	JPY	1	121.808,54		0,20%	0,20%
V EUR JPY 120724	170.600.000	JPY	1	989.549,41		1,61%	1,59%
V EUR JPY 120724 GA	2.500.000	JPY	1	14.501,02		0,02%	0,02%
V EUR JPY 120724 GA	8.400.000	JPY	1	48.723,42		0,08%	0,08%
V EUR JPY 120724 GA	5.600.000	JPY	1	32.482,28		0,05%	0,05%
V EUR JPY 120724 GA	22.000.000	JPY	1	127.608,95		0,21%	0,20%
V JPY EUR 120724	-172.400.000	JPY	0	-1.001.230,15		-1,63%	-1,61%
V JPY EUR 120724	-20.000.000	JPY	0	-116.151,99		-0,19%	-0,19%
V JPY EUR 120724	-10.000.000	JPY	0	-58.076,00		-0,09%	-0,09%
V JPY EUR 120724	-51.000.000	JPY	0	-296.187,57		-0,48%	-0,48%
V JPY EUR 120724	-23.300.000	JPY	0	-135.317,07		-0,22%	-0,22%
V JPY EUR 120724	-4.900.000	JPY	0	-28.457,24		-0,05%	-0,05%
V JPY EUR 120724 GA	-2.000.000	JPY	0	-11.615,20		-0,02%	-0,02%
V JPY EUR 120724 GA	-11.000.000	JPY	0	-63.883,59		-0,10%	-0,10%
V JPY EUR 120724 GA	-840.000	JPY	0	-4.878,38		-0,01%	-0,01%
V JPY EUR 120724 GA	-543.000.000	JPY	0	-3.153.526,53		-5,13%	-5,06%
				-3.534.650,10		-5,75%	-5,67%
KRW							
V KRW USD 120724	-125.000.000	KRW	0,00	-84.809,61		-0,14%	-0,14%
V KRW USD 120724	-200.000.000	KRW	0,00	-135.695,38		-0,22%	-0,22%
V KRW USD 120724	-725.000.000	KRW	0,00	-491.895,74		-0,80%	-0,79%
V KRW USD 120724 GA	-1.723.000.000	KRW	0,00	-1.169.015,67		-1,90%	-1,88%
V USD KRW 120724 GA	80.000.000	KRW	1,00	54.227,59		0,09%	0,09%
V USD KRW 120724 GA	64.000.000	KRW	1,00	43.382,07		0,07%	0,07%
				-1.783.806,74		-2,90%	-2,86%
MXN							
V EUR MXN 120724	2.000.000	MXN	1,00	102.054,09		0,17%	0,16%
V EUR MXN 120724	3.100.000	MXN	1,00	158.183,85		0,26%	0,25%
V EUR MXN 120724 GA	700.000	MXN	1,00	35.718,93		0,06%	0,06%
V EUR MXN 120724 GA	275.000	MXN	1,00	14.032,44		0,02%	0,02%
V EUR MXN 120724 GA	1.200.000	MXN	1,00	61.232,46		0,10%	0,10%
V MXN EUR 120724	-2.000.000	MXN	0,05	-101.819,31		-0,17%	-0,16%
V MXN EUR 120724 GA	-480.000	MXN	0,05	-24.436,64		-0,04%	-0,04%
V MXN EUR 120724 GA	-17.150.000	MXN	0,05	-873.100,62		-1,42%	-1,40%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
NZD				-628.134,80		-1,02%	-1,01%
V EUR NZD 120724	240.000	NZD	1,00	136.452,80		0,22%	0,22%
V EUR NZD 120724 GA	6.000	NZD	1,00	3.411,32		0,01%	0,01%
V EUR NZD 120724 GA	2.000	NZD	1,00	1.137,11		0,00%	0,00%
V NZD EUR 120724	-1.995.000	NZD	0,57	-1.133.575,26		-1,84%	-1,82%
V NZD EUR 120724	-30.000	NZD	0,57	-17.046,24		-0,03%	-0,03%
V NZD EUR 120724 GA	-295.000	NZD	0,57	-167.621,40		-0,27%	-0,27%
				-1.177.241,67		-1,91%	-1,89%
SEK							
V EUR SEK 120724 GA	120.000	SEK	1,00	10.572,69		0,02%	0,02%
V EUR SEK 120724 GA	110.000	SEK	1,00	9.691,63		0,02%	0,02%
V SEK EUR 120724	-400.000	SEK	0,09	-35.243,70		-0,06%	-0,06%
V SEK EUR 120724	-400.000	SEK	0,09	-35.243,70		-0,06%	-0,06%
V SEK EUR 120724	-8.600.000	SEK	0,09	-757.739,52		-1,23%	-1,22%
V SEK EUR 120724 GA	-4.725.000	SEK	0,09	-416.316,19		-0,68%	-0,67%
				-1.224.278,79		-1,99%	-1,97%
THB							
V EUR THB 120724 GA	300.000	THB	1,00	7.622,98		0,01%	0,01%
V EUR THB 120724 GA	900.000	THB	1,00	22.868,93		0,04%	0,04%
V THB EUR 120724	-15.700.000	THB	0,03	-398.937,69		-0,65%	-0,64%
V THB EUR 120724	-2.000.000	THB	0,03	-50.820,09		-0,08%	-0,08%
V THB EUR 120724	-1.300.000	THB	0,03	-33.033,06		-0,05%	-0,05%
V THB EUR 120724 GA	-13.700.000	THB	0,03	-348.117,60		-0,57%	-0,56%
				-800.416,53		-1,30%	-1,28%
USD							
V CLP USD 120724	130.683	USD	1,00	121.934,26		0,20%	0,20%
V CLP USD 120724	605.029	USD	1,00	564.524,72		0,92%	0,91%
V CLP USD 120724 GA	452.621	USD	1,00	422.319,40		0,69%	0,68%
V COP USD 120724 GA	230.650	USD	1,00	215.208,54		0,35%	0,35%
V EUR USD 120724	2.100.000	USD	1,00	1.959.412,18		3,19%	3,15%
V EUR USD 120724	100.000	USD	1,00	93.305,34		0,15%	0,15%
V EUR USD 120724	4.360.000	USD	1,00	4.068.112,90		6,62%	6,53%
V EUR USD 120724 GA	200.000	USD	1,00	186.610,68		0,30%	0,30%
V EUR USD 120724 GA	420.000	USD	1,00	391.882,44		0,64%	0,63%
V EUR USD 120724 GA	100.000	USD	1,00	93.305,34		0,15%	0,15%
V EUR USD 120724 GA	440.000	USD	1,00	410.543,50		0,67%	0,66%
V EUR USD 120724 GA	300.000	USD	1,00	279.916,03		0,46%	0,45%
V EUR USD 120724 GA	200.000	USD	1,00	186.610,68		0,30%	0,30%
V EUR USD 120724 GA	250.000	USD	1,00	233.263,35		0,38%	0,37%
V EUR USD 120724 GA	270.000	USD	1,00	251.924,42		0,41%	0,40%
V EUR USD 120724 GA	140.000	USD	1,00	130.627,48		0,21%	0,21%
V KRW USD 120724	143.977	USD	1,00	134.338,31		0,22%	0,22%
V KRW USD 120724	90.373	USD	1,00	84.323,23		0,14%	0,14%
V KRW USD 120724	533.186	USD	1,00	497.491,25		0,81%	0,80%
V KRW USD 120724 GA	1.267.145	USD	1,00	1.182.313,69		1,92%	1,90%
V USD CLP 120724 GA	-61.409	USD	943,85	-57.293,40		-0,09%	-0,09%
V USD COP 120724	-465.959	USD	4.146,01	-434.959,90		-0,71%	-0,70%
V USD EUR 120724	-580.000	USD	0,93	-540.875,53		-0,88%	-0,87%
V USD EUR 120724	-350.000	USD	0,93	-326.390,40		-0,53%	-0,52%
V USD EUR 120724	-210.000	USD	0,93	-195.834,24		-0,32%	-0,31%
V USD EUR 120724	-400.000	USD	0,93	-373.017,60		-0,61%	-0,60%
V USD EUR 120724	-1.600.000	USD	0,93	-1.492.070,42		-2,43%	-2,40%
V USD EUR 120724	-170.000	USD	0,93	-158.532,48		-0,26%	-0,25%
V USD EUR 120724	-250.000	USD	0,93	-233.136,00		-0,38%	-0,37%
V USD EUR 120724	-150.000	USD	0,93	-139.881,60		-0,23%	-0,22%
V USD EUR 120724	-200.000	USD	0,93	-186.508,80		-0,30%	-0,30%
V USD EUR 120724 GA	-80.000	USD	0,93	-74.603,52		-0,12%	-0,12%
V USD EUR 120724 GA	-19.360.000	USD	0,93	-18.054.052,06		-29,37%	-28,98%
V USD EUR 120724 GA	-230.000	USD	0,93	-214.485,12		-0,35%	-0,34%
V USD EUR 120724 GA	-240.000	USD	0,93	-223.810,56		-0,36%	-0,36%
V USD KRW 120724 GA	-57.591	USD	1.375,27	-53.687,41		-0,09%	-0,09%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
V USD KRW 120724 GA	-46.271	USD	1.375,27	-43.135,00		-0,07%	-0,07%
				-11.294.306,30		-18,37%	-18,13%
Total - Change à terme				-61.697,85		-0,10%	-0,10%
<u>Total - Instruments financiers dérivés</u>				-61.697,85		-0,10%	-0,10%
Total - Autres valeurs mobilières				-61.697,85		-0,10%	-0,10%
Total - portefeuille				61.478.921,56		100,00%	98,69%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Intérêts sur CC		SEK		9,70			0,00%
Societe Generale Newedge UK Limited		USD		835,43			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		USD		165,84			0,00%
Intérêts sur CC Chg.		AUD		0,01			0,00%
Banque Degroof Petercam		AUD		5.497,97			0,01%
Compte Courant Chg.		THB		9,96			0,00%
Compte Courant Chg.		MXN		27,80			0,00%
Banque Degroof Petercam		ILS		348,78			0,00%
Banque Degroof Petercam		NZD		14.337,49			0,02%
Banque Degroof Petercam		JPY		478,87			0,00%
Banque Degroof Petercam		SEK		91,23			0,00%
Banque Degroof Petercam		CAD		57.359,77			0,09%
Banque Degroof Petercam		AUD		78,11			0,00%
Intérêts sur CC Chg.		DKK		0,02			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		2.391,27			0,00%
Compte Courant		MXN		4.149,17			0,01%
Banque Degroof Petercam		DKK		10.741,35			0,02%
		JPY		15.567,16			0,02%
Banque Degroof Petercam		USD		14,73			0,00%
		USD		69.572,15			0,11%
Intérêts sur CC		DKK		23,35			0,00%
Banque Degroof Petercam		CAD		311,57			0,00%
Banque Degroof Petercam		NZD		44,28			0,00%
		GBP		20,86			0,00%
Intérêts sur CC		GBP		71,05			0,00%
Intérêts sur CC		NZD		37,49			0,00%
Societe Generale Newedge UK Limited		GBP		0,09			0,00%
Societe Generale Newedge UK Limited		EUR		238.025,28			0,38%
Intérêts sur CC		CAD		132,66			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		1.976,40			0,00%
Compte Courant		THB		1.479,82			0,00%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Banque Degroof Petercam		SEK		3.923,13			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		353.223,04			0,57%
Banque Degroof Petercam		USD		34.444,84			0,06%
Intérêts sur CC		AUD		11,56			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				815.402,23			1,31%
Total - Dépôts et Liquidités				815.402,23			1,31%
Créances et dettes diverses				-190.079,51			-0,31%
Autres				191.173,12			0,31%
Actif Net Total				62.295.417,40			100,00%

31.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	42,16%
JAPON	9,84%
ALLEMAGNE	6,36%
ESPAGNE	6,30%
ROYAUME-UNI	6,30%
FRANCE	4,97%
COREE DU SUD (REPUBLIQUE)	4,65%
CANADA	3,80%
AUSTRALIE	3,20%
MEXIQUE	2,69%
SUEDE	2,60%
CHILI	2,17%
NOUVELLE-ZELANDE	2,16%
THAÏLANDE	1,82%
ITALIE	0,98%
Total	100,00%

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

31.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
ETATS	100,00%
TOTAL	100,00%

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

31.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	8.493.131,97		8.493.131,97
Ventes	50.090.464,10		50.090.464,10
Total 1	58.583.596,07		58.583.596,07
Souscriptions	1.619.739,96		1.619.739,96
Remboursements	44.708.750,91		44.708.750,91
Total 2	46.328.490,87		46.328.490,87
Moyenne de référence de l'actif net total	75.227.642,68		75.227.642,68
Taux de rotation	16,29%		16,29%

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.

31.8. MONTANT DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX POSITIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Engagements sur futures

Dénomination	Devises	En devises	En EUR	Lot-size	Date de réalisation
EURO BOBL FUTURE SEP	EUR	3.047.269,00	3.047.269,00	100.000,00	04/06/2024
EURO OAT FUTURE SEP2	EUR	984.610,00	984.610,00	100.000,00	19/06/2024
EURO-SCHATZ FUTURE S	EUR	5.006.100,00	5.006.100,00	100.000,00	03/06/2024
JGB 10YR FUTURE SEP2	JPY	190.596.000	1.105.534,33	100.000.000,00	10/06/2024
ULTRA 10YR US TREAS	USD	1.453.242,19	1.355.952,59	100.000,00	20/06/2024
US 2YR TREASURY NOTE	USD	5.386.816,41	5.026.187,46	200.000,00	04/06/2024
US 5YR TREASURY NOTE	USD	299.578,12	279.522,39	100.000,00	31/05/2024
US ULTRA BOND FUTURE	USD	824.562,50	769.360,86	100.000,00	12/06/2024

Engagements sur forward exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation
V AUD EUR 120724		99.300,98	22/05/2024
V AUD EUR 120724		447.759,91	22/05/2024
V AUD EUR 120724	56.081,75	-56.069,62	14/06/2024
V AUD EUR 120724	454.885,34	-454.786,93	14/06/2024
V AUD EUR 120724	87.238,29	-87.219,41	19/06/2024
V AUD EUR 120724		55.838,89	19/06/2024
V AUD EUR 120724	99.700,90	-99.679,33	24/06/2024
V AUD EUR 120724		86.518,13	24/06/2024
V AUD EUR 120724 GA		1.081.984,23	22/05/2024
V AUD EUR 120724 GA		24.479,58	22/05/2024
V AUD EUR 120724 GA	1.099.202,39	-1.098.964,57	23/05/2024
V AUD EUR 120724 GA	24.925,22	-24.919,83	23/05/2024
V CAD EUR 120724		122.339,87	14/06/2024
V CAD EUR 120724	129.555,76	-129.520,24	14/06/2024
V CAD EUR 120724	122.737,04	-122.703,38	19/06/2024
V CAD EUR 120724		128.934,98	19/06/2024
V CAD EUR 120724 GA		1.341.500,98	22/05/2024
V CAD EUR 120724 GA	36.821,11	-36.811,02	22/05/2024
V CAD EUR 120724 GA	1.356.926,12	-1.356.554,08	23/05/2024
V CAD EUR 120724 GA		36.367,60	23/05/2024
V CAD EUR 120724 GA	4.773,11	-4.771,80	20/06/2024
V CAD EUR 120724 GA		4.765,57	20/06/2024
V CLP USD 120724	119.902,93	-119.917,44	20/05/2024
V CLP USD 120724	532.495,52	-532.560,00	20/05/2024
V CLP USD 120724	121.934,26	121.934,26	14/06/2024
V CLP USD 120724	564.524,72	564.524,72	14/06/2024
V CLP USD 120724 GA	398.358,45	-398.406,68	20/05/2024
V CLP USD 120724 GA	422.319,40	422.319,40	20/05/2024

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V COP USD 120724 GA	215.208,54	215.208,54	20/05/2024
V COP USD 120724 GA	200.608,20	-200.526,25	20/05/2024
V DKK EUR 120724 GA		250.779,13	22/05/2024
V DKK EUR 120724 GA	250.755,96	-250.787,58	22/05/2024
V EUR AUD 120724	417.497,51	417.497,51	23/05/2024
V EUR AUD 120724		-410.151,73	23/05/2024
V EUR AUD 120724		-275.582,64	30/05/2024
V EUR AUD 120724	280.408,77	280.408,77	30/05/2024
V EUR AUD 120724 GA	46.734,80	46.734,80	30/05/2024
V EUR AUD 120724 GA	24.925,22	24.925,22	30/05/2024
V EUR AUD 120724 GA		-35.235,44	14/06/2024
V EUR AUD 120724 GA		-24.824,47	14/06/2024
V EUR AUD 120724 GA		-24.496,24	19/06/2024
V EUR AUD 120724 GA	35.518,44	35.518,44	19/06/2024
V EUR AUD 120724 GA		-46.560,82	24/06/2024
V EUR AUD 120724 GA	24.925,22	24.925,22	24/06/2024
V EUR CAD 120724		-74.107,91	22/05/2024
V EUR CAD 120724		-102.154,95	22/05/2024
V EUR CAD 120724	252.292,80	252.292,80	23/05/2024
V EUR CAD 120724		-249.511,49	23/05/2024
V EUR CAD 120724	102.280,86	102.280,86	20/06/2024
V EUR CAD 120724	75.005,97	75.005,97	20/06/2024
V EUR CAD 120724 GA	40.230,47	40.230,47	14/06/2024
V EUR CAD 120724 GA		-40.114,23	14/06/2024
V EUR CAD 120724 GA		-44.803,50	19/06/2024
V EUR CAD 120724 GA	45.003,58	45.003,58	19/06/2024
V EUR DKK 120724	496.148,15	496.148,15	22/05/2024
V EUR DKK 120724		-496.167,77	22/05/2024
V EUR GBP 120724	47.178,16	47.178,16	23/05/2024
V EUR GBP 120724		-116.118,32	23/05/2024
V EUR GBP 120724	212.301,70	212.301,70	30/05/2024
V EUR GBP 120724		-211.139,07	30/05/2024
V EUR GBP 120724	116.765,94	116.765,94	31/05/2024
V EUR GBP 120724		-47.357,28	31/05/2024
V EUR GBP 120724	112.048,12	112.048,12	19/06/2024
V EUR GBP 120724		-111.552,20	19/06/2024
V EUR GBP 120724 GA		-54.460,87	23/05/2024
V EUR GBP 120724 GA		-23.478,61	23/05/2024
V EUR GBP 120724 GA		-79.386,46	30/05/2024
V EUR GBP 120724 GA	79.023,41	79.023,41	30/05/2024
V EUR GBP 120724 GA	70.767,23	70.767,23	04/06/2024
V EUR GBP 120724 GA	23.589,08	23.589,08	04/06/2024
V EUR GBP 120724 GA	54.254,88	54.254,88	14/06/2024
V EUR GBP 120724 GA		-7.037,98	14/06/2024
V EUR GBP 120724 GA		-70.454,02	19/06/2024
V EUR GBP 120724 GA	7.076,72	7.076,72	19/06/2024
V EUR ILS 120724	668.730,65	668.730,65	22/05/2024
V EUR ILS 120724		-677.002,00	22/05/2024

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V EUR ILS 120724 GA		-22.523,86	24/06/2024
V EUR ILS 120724 GA	22.291,02	22.291,02	24/06/2024
V EUR JPY 120724	121.808,54	121.808,54	31/05/2024
V EUR JPY 120724		-1.003.626,37	31/05/2024
V EUR JPY 120724		-121.874,94	28/06/2024
V EUR JPY 120724	989.549,40	989.549,41	28/06/2024
V EUR JPY 120724 GA	48.723,42	48.723,42	04/06/2024
V EUR JPY 120724 GA	127.608,95	127.608,95	04/06/2024
V EUR JPY 120724 GA		-49.040,33	14/06/2024
V EUR JPY 120724 GA	32.482,28	32.482,28	14/06/2024
V EUR JPY 120724 GA	14.501,02	14.501,02	19/06/2024
V EUR JPY 120724 GA		-33.309,96	19/06/2024
V EUR JPY 120724 GA		-129.831,46	24/06/2024
V EUR JPY 120724 GA		-14.882,92	24/06/2024
V EUR MXN 120724		-156.261,80	22/05/2024
V EUR MXN 120724		-109.926,27	22/05/2024
V EUR MXN 120724	158.183,85	158.183,85	19/06/2024
V EUR MXN 120724	102.054,09	102.054,09	19/06/2024
V EUR MXN 120724 GA	61.232,46	61.232,46	04/06/2024
V EUR MXN 120724 GA	14.032,44	14.032,44	04/06/2024
V EUR MXN 120724 GA		-13.861,93	17/06/2024
V EUR MXN 120724 GA		-35.208,62	17/06/2024
V EUR MXN 120724 GA	35.718,93	35.718,93	19/06/2024
V EUR MXN 120724 GA		-61.570,06	19/06/2024
V EUR NZD 120724	136.452,80	136.452,80	23/05/2024
V EUR NZD 120724		-135.307,88	23/05/2024
V EUR NZD 120724 GA	1.137,11	1.137,11	23/05/2024
V EUR NZD 120724 GA		-1.127,57	23/05/2024
V EUR NZD 120724 GA		-3.423,95	19/06/2024
V EUR NZD 120724 GA	3.411,32	3.411,32	19/06/2024
V EUR SEK 120724 GA		-9.760,33	14/06/2024
V EUR SEK 120724 GA	10.572,69	10.572,69	14/06/2024
V EUR SEK 120724 GA	9.691,63	9.691,63	19/06/2024
V EUR SEK 120724 GA		-10.708,30	19/06/2024
V EUR THB 120724 GA	7.622,98	7.622,98	19/06/2024
V EUR THB 120724 GA		-22.884,51	19/06/2024
V EUR THB 120724 GA		-7.617,58	24/06/2024
V EUR THB 120724 GA	22.868,93	22.868,93	24/06/2024
V EUR USD 120724		-1.958.133,46	22/05/2024
V EUR USD 120724		-91.813,41	22/05/2024
V EUR USD 120724	93.305,34	93.305,34	04/06/2024
V EUR USD 120724	1.959.412,18	1.959.412,18	04/06/2024
V EUR USD 120724	4.068.112,90	4.068.112,90	20/06/2024
V EUR USD 120724		-4.017.219,95	20/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-184.061,90	27/05/2024
V EUR USD 120724 GA	251.924,42	251.924,42	27/05/2024
V EUR USD 120724 GA	279.916,03	279.916,03	30/05/2024
V EUR USD 120724 GA	130.627,48	130.627,48	30/05/2024

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V EUR USD 120724 GA		-93.436,88	31/05/2024
V EUR USD 120724 GA	186.610,68	186.610,68	31/05/2024
V EUR USD 120724 GA	410.543,50	410.543,50	14/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-409.316,23	14/06/2024
V EUR USD 120724 GA	93.305,34	93.305,34	17/06/2024
V EUR USD 120724 GA	186.610,68	186.610,68	17/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-280.062,47	19/06/2024
V EUR USD 120724 GA	233.263,35	233.263,35	19/06/2024
V EUR USD 120724 GA	391.882,44	391.882,44	24/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-128.945,21	24/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-186.407,25	27/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-252.284,79	27/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-391.493,16	28/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-230.356,00	28/06/2024
V GBP EUR 120724		153.944,71	22/05/2024
V GBP EUR 120724		685.257,00	22/05/2024
V GBP EUR 120724		129.057,99	04/06/2024
V GBP EUR 120724	688.801,09	-688.454,13	04/06/2024
V GBP EUR 120724	129.739,93	-129.674,58	14/06/2024
V GBP EUR 120724	153.329,01	-153.251,78	14/06/2024
V GBP EUR 120724 GA		78.539,86	22/05/2024
V GBP EUR 120724 GA		1.876.243,06	22/05/2024
V GBP EUR 120724 GA	79.023,41	-78.983,61	31/05/2024
V GBP EUR 120724 GA	1.885.946,81	-1.884.996,85	31/05/2024
V ILS EUR 120724		50.036,78	24/06/2024
V ILS EUR 120724	49.535,60	-49.523,16	24/06/2024
V ILS EUR 120724 GA		7.463,56	22/05/2024
V ILS EUR 120724 GA	328.173,37	-328.090,90	22/05/2024
V ILS EUR 120724 GA	7.430,34	-7.428,47	30/05/2024
V ILS EUR 120724 GA		332.124,65	30/05/2024
V JPY EUR 120724	28.421,99	-28.457,24	22/05/2024
V JPY EUR 120724		59.551,46	22/05/2024
V JPY EUR 120724	135.149,48	-135.317,07	23/05/2024
V JPY EUR 120724		29.204,55	23/05/2024
V JPY EUR 120724	58.004,07	-58.076,00	04/06/2024
V JPY EUR 120724	295.820,75	-296.187,57	04/06/2024
V JPY EUR 120724	116.008,14	-116.151,99	14/06/2024
V JPY EUR 120724		301.324,05	14/06/2024
V JPY EUR 120724		137.679,19	19/06/2024
V JPY EUR 120724		116.898,91	19/06/2024
V JPY EUR 120724	999.990,13	-1.001.230,15	24/06/2024
V JPY EUR 120724		1.022.534,31	24/06/2024
V JPY EUR 120724 GA		63.913,73	22/05/2024
V JPY EUR 120724 GA		4.947,42	22/05/2024
V JPY EUR 120724 GA		11.817,96	23/05/2024
V JPY EUR 120724 GA	63.804,47	-63.883,59	23/05/2024
V JPY EUR 120724 GA		3.220.627,20	31/05/2024
V JPY EUR 120724 GA	4.872,34	-4.878,38	31/05/2024

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V JPY EUR 120724 GA	11.600,81	-11.615,20	28/06/2024
V JPY EUR 120724 GA	3.149.620,89	-3.153.526,53	28/06/2024
V KRW USD 120724	134.338,31	134.338,31	21/05/2024
V KRW USD 120724	84.323,23	84.323,23	21/05/2024
V KRW USD 120724	84.730,60	-84.809,61	14/06/2024
V KRW USD 120724	491.437,48	-491.895,74	14/06/2024
V KRW USD 120724	497.491,25	497.491,25	25/06/2024
V KRW USD 120724	135.568,96	-135.695,38	25/06/2024
V KRW USD 120724 GA	1.167.926,59	-1.169.015,67	21/05/2024
V KRW USD 120724 GA	1.182.313,69	1.182.313,69	21/05/2024
V MXN EUR 120724		102.373,22	04/06/2024
V MXN EUR 120724	102.054,09	-101.819,31	04/06/2024
V MXN EUR 120724 GA	24.492,98	-24.436,64	22/05/2024
V MXN EUR 120724 GA		940.380,43	22/05/2024
V MXN EUR 120724 GA	875.113,85	-873.100,62	28/06/2024
V MXN EUR 120724 GA		24.468,32	28/06/2024
V NZD EUR 120724		17.108,10	22/05/2024
V NZD EUR 120724	17.056,60	-17.046,24	22/05/2024
V NZD EUR 120724		1.124.050,68	19/06/2024
V NZD EUR 120724	1.134.263,87	-1.133.575,26	19/06/2024
V NZD EUR 120724 GA		166.213,01	22/05/2024
V NZD EUR 120724 GA	167.723,23	-167.621,40	22/05/2024
V SEK EUR 120724		35.490,89	22/05/2024
V SEK EUR 120724	35.242,29	-35.243,70	22/05/2024
V SEK EUR 120724	35.242,29	-35.243,70	14/06/2024
V SEK EUR 120724		35.693,14	14/06/2024
V SEK EUR 120724		740.263,30	19/06/2024
V SEK EUR 120724	757.709,25	-757.739,52	19/06/2024
V SEK EUR 120724 GA	416.299,56	-416.316,19	22/05/2024
V SEK EUR 120724 GA		406.714,43	22/05/2024
V THB EUR 120724		397.992,29	22/05/2024
V THB EUR 120724	50.819,85	-50.820,09	22/05/2024
V THB EUR 120724	33.032,90	-33.033,06	19/06/2024
V THB EUR 120724	398.935,83	-398.937,69	19/06/2024
V THB EUR 120724		50.852,67	24/06/2024
V THB EUR 120724		33.008,33	24/06/2024
V THB EUR 120724 GA		347.292,64	22/05/2024
V THB EUR 120724 GA	348.115,98	-348.117,60	22/05/2024
V USD CLP 120724 GA	56.343,50	56.343,50	14/06/2024
V USD CLP 120724 GA	57.298,05	-57.293,40	14/06/2024
V USD COP 120724	434.764,73	-434.959,90	20/05/2024
V USD COP 120724	405.269,10	405.269,10	20/05/2024
V USD EUR 120724	541.170,98	-540.875,53	23/05/2024
V USD EUR 120724	326.568,70	-326.390,40	23/05/2024
V USD EUR 120724		322.182,74	27/05/2024
V USD EUR 120724		540.331,06	27/05/2024
V USD EUR 120724		158.757,14	30/05/2024
V USD EUR 120724		1.487.590,24	30/05/2024

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V USD EUR 120724		368.741,76	31/05/2024
V USD EUR 120724	195.941,22	-195.834,24	31/05/2024
V USD EUR 120724	233.263,35	-233.136,00	14/06/2024
V USD EUR 120724		233.461,58	14/06/2024
V USD EUR 120724		138.136,30	17/06/2024
V USD EUR 120724		186.303,00	17/06/2024
V USD EUR 120724	186.610,68	-186.508,80	19/06/2024
V USD EUR 120724	158.619,08	-158.532,48	19/06/2024
V USD EUR 120724	139.958,01	-139.881,60	24/06/2024
V USD EUR 120724		193.156,91	24/06/2024
V USD EUR 120724	1.492.885,47	-1.492.070,42	27/06/2024
V USD EUR 120724	373.221,37	-373.017,60	27/06/2024
V USD EUR 120724 GA	223.932,82	-223.810,56	22/05/2024
V USD EUR 120724 GA		221.245,06	22/05/2024
V USD EUR 120724 GA		211.052,74	23/05/2024
V USD EUR 120724 GA	18.063.914,16	-18.054.052,06	23/05/2024
V USD EUR 120724 GA		17.827.954,71	04/06/2024
V USD EUR 120724 GA	74.644,27	-74.603,52	04/06/2024
V USD EUR 120724 GA		74.553,84	20/06/2024
V USD EUR 120724 GA	214.602,29	-214.485,12	20/06/2024
V USD KRW 120724 GA	54.227,58	54.227,59	14/06/2024
V USD KRW 120724 GA	43.173,49	-43.135,00	14/06/2024
V USD KRW 120724 GA	53.735,32	-53.687,41	25/06/2024
V USD KRW 120724 GA	43.382,07	43.382,07	25/06/2024

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	2.375,00	16.859,91	41.224,65	0,00	14.086,81	27.137,84	0,00	4.317,79	22.820,05
A EUR HEDGED	87,00	25.635,00	49.944,10	1.086,00	21.183,24	29.846,85	0,00	8.789,39	21.057,47
B	1.268,81	8.955,17	37.037,19	0,00	13.481,00	23.556,19	0,00	14.504,00	9.052,19
B EUR HEDGED	2.057,00	16.515,00	24.746,67	266,26	16.982,70	8.030,23	3.058,95	663,67	10.425,51
E EUR HEDGED	0,00	0,00	11.200,00	0,00	0,00	11.200,00	0,00	5.495,00	5.705,00
F	33.640,00	94.398,00	263.635,95	39.652,98	169.538,03	133.750,90	1.650,00	0,00	135.400,90
F EUR HEDGED	186.839,65	211.925,00	423.826,65	108.299,00	261.804,70	270.320,95	1.289,00	230.957,65	40.652,30
FLC	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
J EUR Hedged	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	825,00	26.308,90	47.812,28	100,00	19.555,58	28.356,71	0,00	6.503,00	21.853,71
M EUR HEDGED	10.841,14	141.357,24	231.103,73	5.599,98	87.977,19	148.726,51	1.197,99	39.144,34	110.780,16
N	0,00	1.754,00	1.077,00	0,00	37,00	1.040,00	0,00	40,00	1.000,00
N EUR HEDGED	30.013,99	24.723,38	125.734,66	4.442,00	117.362,66	12.814,00	1.050,00	5.299,79	8.564,21
P	56.309,00	167.675,00	78.554,00	130,00	5.675,00	428,54	0,00	221,99	206,55
P EUR HEDGED	116.071,00	357.374,00	186.402,22	0,00	71.548,00	513,90	26,00	111,30	428,60
W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL			1.523.299,10			696.722,62			388.946,64

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
A	304.171,98	2.121.373,92	0,00	1.653.650,98	0,00	510.590,56
A EUR HEDGED	8.585,16	2.674.456,30	105.472,32	2.059.005,83	0,00	857.531,00
B	184.339,94	1.299.694,48	0,00	1.820.444,76	0,00	1.952.645,36
B EUR HEDGED	247.808,65	1.950.336,66	29.719,55	1.916.216,78	343.480,63	73.554,77
E EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	550.928,70
F	5.104.216,70	14.235.690,65	5.549.477,35	23.992.481,86	233.838,50	0,00
F EUR HEDGED	22.812.791,41	26.873.629,37	12.503.440,01	30.576.562,23	152.206,39	27.103.884,26
FLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J EUR Hedged	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	105.867,50	3.333.924,90	11.970,00	2.288.808,57	0,00	766.692,23
M EUR HEDGED	1.132.045,32	14.941.960,03	559.582,16	8.760.099,91	119.581,24	3.922.732,42
N	0,00	253.448,22	0,00	4.970,95	0,00	5.483,60
N EUR HEDGED	3.610.646,21	2.935.674,79	502.994,27	13.249.377,25	118.723,50	602.812,38
P	8.552.518,02	25.317.648,13	3.214.128,40	3.831.567,61	0,00	5.565.142,65
P EUR HEDGED	14.273.290,75	44.628.689,64	0,00	9.217.734,76	651.909,70	2.796.752,98
W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	56.336.281,64	140.566.527,09	22.476.784,06	99.370.921,49	1.619.739,96	44.708.750,91

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	180.354.496,28	118,75	106.885.075,34	119,59	62.295.417,40	117,79
A EUR HEDGED		97,68		100,02		97,85
B		135,09		136,67		135,23
B EUR HEDGED		111,16		114,38		112,41
E EUR HEDGED		99,21		101,86		99,79
F		140,52		142,57		141,22
F EUR HEDGED		115,39		119,06		117,15
FLC		4,85		4,9		4,85
J EUR Hedged		0		0		0
M		118,5		119,56		117,87
M EUR HEDGED		99,32		101,89		99,78
N		136,67		138,51		137,15
N EUR HEDGED		111,84		115,36		113,51
P		142,91		25.281,53		25.068,87
P EUR HEDGED		116,45		25.523,07		25.139,9
W		0		0		0
TOTAL	180.354.496,28		106.885.075,34		62.295.417,40	

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

31.10. PERFORMANCES

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

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

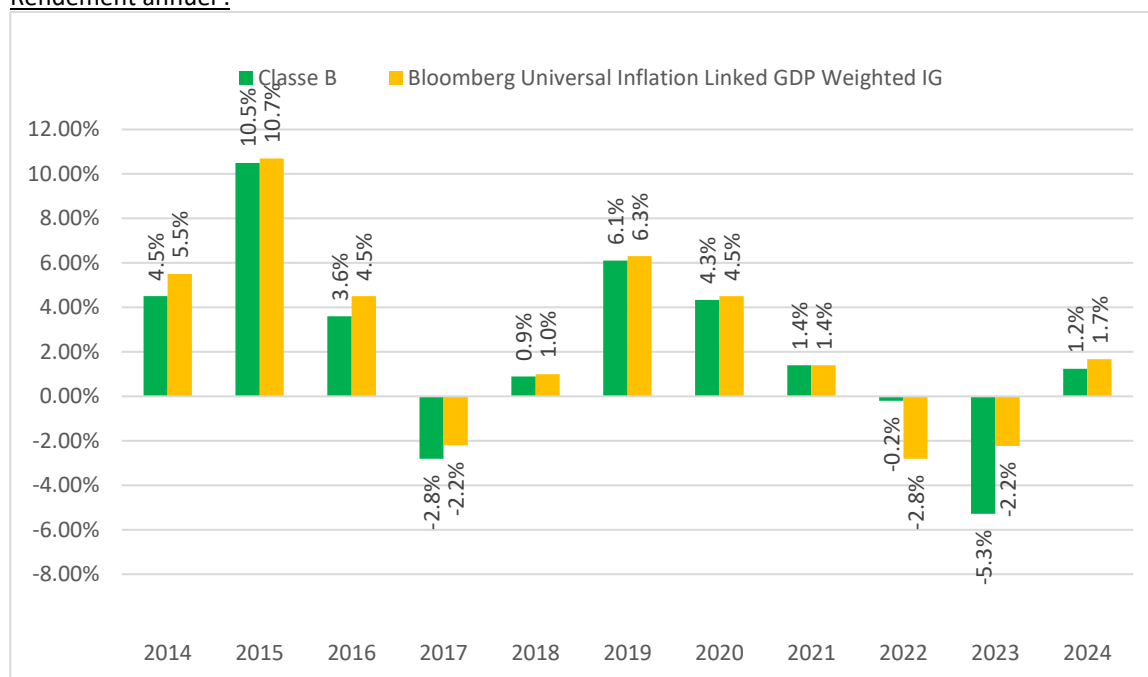
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

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.

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : Bloomberg Universal Inflation Linked GDP Weighted IG

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Bloomberg Universal Inflation Linked GDP Weighted IG	1,67 % (en EUR)	-1,76 % (en EUR)	0,25 % (en EUR)	2,09 % (en EUR)	17/09/2009	2,56 % (en EUR)

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	1,24 % (en EUR)	-1,48 % (en EUR)	0,18 % (en EUR)	1,77 % (en EUR)	17/09/2009	2,06 % (en EUR)

Classe A EUR HEDGED

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A EUR HEDGED	0,58 % (en EUR)	-3,08 % (en EUR)	-0,68 % (en EUR)	-0,08 % (en EUR)	26/08/2013	0,27 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	1,24 % (en EUR)	-1,47 % (en EUR)	0,19 % (en EUR)	1,77 % (en EUR)	17/09/2009	2,06 % (en EUR)

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Classe B EUR HEDGED

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B EUR HEDGED	0,58 % (en EUR)	-3,05 % (en EUR)	-0,64 % (en EUR)	-0,08 % (en EUR)	26/08/2013	0,27 % (en EUR)

Classe E EUR HEDGED

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe E EUR HEDGED	0,86 % (en EUR)	-2,82 % (en EUR)	-0,41 % (en EUR)	0,18 % (en EUR)	26/08/2013	0,53 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	1,51 % (en EUR)	-1,23 % (en EUR)	0,45 % (en EUR)	2,07 % (en EUR)	14/10/2009	2,35 % (en EUR)

Classe F EUR HEDGED

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F EUR HEDGED	0,85 % (en EUR)	-2,82 % (en EUR)	-0,41 % (en EUR)	0,19 % (en EUR)	26/08/2013	0,53 % (en EUR)

Classe FLC

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe FLC	1,25 % (en EUR)	-1,60 % (en EUR)			08/04/2021	-1,00 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M	1,43 % (en EUR)	-1,29 % (en EUR)	0,37 % (en EUR)		27/12/2017	1,37 % (en EUR)

Classe M EUR HEDGED

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M EUR HEDGED	0,76 % (en EUR)	-2,89 % (en EUR)	-0,48 % (en EUR)		17/12/2018	0,33 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N	1,40 % (en EUR)	-1,29 % (en EUR)	0,42 % (en EUR)		27/12/2017	1,41 % (en EUR)

Classe N EUR HEDGED

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N EUR HEDGED	0,84 % (en EUR)	-2,83 % (en EUR)	-0,44 % (en EUR)		14/12/2018	0,37 % (en EUR)

Classe P

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P	1,72 % (en EUR)	-1,02 % (en EUR)	0,66 % (en EUR)		29/04/2016	1,43 % (en EUR)

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Classe P EUR HEDGED

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe P EUR HEDGED	1,06 % (en EUR)	-2,62 % (en EUR)	-0,20 % (en EUR)	0,42 % (en EUR)	03/04/2014	0,74 % (en EUR)

31.11. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE0948790333:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,70 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe A EUR HEDGED - BE6252761448:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,72 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe B - BE0948791349:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,71 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe B EUR HEDGED - BE6252762453:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,67 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe E EUR HEDGED - BE6252763469:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,42 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Classe F - BE0948793360:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,42 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe F EUR HEDGED - BE6252764475:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,41 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe FLC - BE6321377812:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,82 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe M - BE6299356798:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,52 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe M EUR HEDGED - BE6304413923:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,52 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe N - BE6299357804:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,53 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe N EUR HEDGED - BE6304414939:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,43 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe P - BE6253170656:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,21 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Classe P EUR HEDGED - BE6264039700:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,21 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,14 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 12,42% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

31.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

31.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 0,29 EUR
	classe A EUR H 0,27 EUR
	classe E EUR H 0,57 EUR
	classe M 0,52 EUR
2020	classe A 0,38 EUR
	classe A EUR H 0,36 EUR
	classe E EUR H 0,44 EUR
	classe M 0,38 EUR
	classe M EUR H 0,36 EUR
2021	classe A 0,61 EUR
	classe M 0,61 EUR
2022	classe A 0,57 EUR
	classe A EUR H 0,47 EUR
	classe E EUR H 0,48 EUR
	classe M 0,57 EUR
	classe M EUR H 0,48 EUR
2023	classe A 0,52 EUR
	classe A EUR H 0,44 EUR
	classe E EUR H 0,44 EUR
	classe M 0,52 EUR
	classe M EUR H 0,44 EUR

31.12.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

31.12.3. Restrictions d'investissements et dépassements

Entre les dates VNI 05/01/2024 et 08/01/2024, une violation passive du prospectus a été ouverte dans le compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. En effet, le ratio de couverture des devises non-EUR doit être compris entre 95% et 105%. A la date de la VNI 05/01/2024, la couverture vers CLP était de 106,53%. Cette situation a été causée par les fluctuations du marché. Le manquement a été résolu en adaptant les positions de couverture en question.

Entre les dates VNI 17/01/2024 et 18/01/2024, une violation passive du prospectus a été ouverte dans le compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. En effet, le ratio de couverture des devises non-EUR doit être compris entre 95% et 105%. A la date de la VNI 17/01/2024, la couverture vers CLP était de 68,55%. Cette situation a été causée par l'ouverture d'un nouveau contrat à terme USD/CLP CAT129086 alors que la vente d'une obligation chilienne n'avait pas encore été exécutée le TD 17/01/2024.

Entre les dates VNI 19/01/2024 et 22/01/2024, une violation passive du prospectus a été ouverte dans le compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. En effet, le ratio de couverture des devises autres que l'euro doit être compris entre 95% et 105%. A la date de la VNI 19/01/2024, la couverture était en dessous de 95% pour les devises suivantes : AUD (88,341%), CAD (88,365%), CLP (89,857%), COP (88,552%), DKK (88,561%), GBP (88,116%), ILS (88,336%), JPY (88,096%), KRW (87,782%), MXN (88,782%), NZD (87,812%), SEK (88,926%), THB (88,480%) et USD (88,453%). La violation a été le résultat d'une sortie de 15% le TD 19/01/2024 et VD 23/01/2024. La violation a été causée par une sortie de fonds qui s'est reflétée à J +1 dans la VNI et les opérations de vente qui ont suivi la sortie qui ont été reflétées sur T dans la VNI. Les opérations de vente et de sortie de fonds ont toutes deux suivi les règles et normes comptables correctes et, par conséquent, la violation était inévitable et causée par les pratiques comptables.

Entre les dates VNI 20/03/2024 et 21/03/2024, une violation passive du prospectus a été ouverte dans le compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. En effet, le ratio de couverture des devises non-EUR doit être compris entre 95% et 105%. A la date de la VNI 20/03/2024, la couverture vers USD était de 107,639%. Cette situation a été causée par l'ouverture de contrats de change USD/EUR.

Entre les dates VNI 11/04/2024 et 12/04/2024, une violation passive du prospectus a été ouverte dans le compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. En effet, le ratio de couverture des devises non-EUR doit être compris entre 95% et 105%. A la date de la VNI 11/04/2024, la couverture vers NZD était de 105,278%. Cette situation a été causée par les fluctuations du marché.

Entre les dates VNI 06/05/2024 et 07/05/2024, une violation passive du prospectus a été ouverte dans le compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. En effet, le ratio de couverture des devises non-EUR doit être compris entre 95% et 105%. A la date de la VNI 06/05/2024, la couverture vers NZD était de 94,80%. Cette situation a été causée par les fluctuations du marché.

31.12.4. 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, 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.

32. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

32.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : le 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière du patrimoine du compartiment DPAM HORIZON B Bonds EUR Quality Short Term de la SICAV DPAM HORIZON B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période : le prix de souscription initiale correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM HORIZON B Bonds EUR Quality Short Term de la SICAV DPAM HORIZON B datée du 1er avril 2022.

32.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

32.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif du compartiment est d'offrir aux investisseurs une exposition aux titres de créance libellés en euro, dont les émetteurs bénéficient (i) d'une notation correspondant au moins à la notation 'investment grade'* et (ii) d'une échéance résiduelle de 3 ans au plus.

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. Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment. Des informations quantitatives provenant d'un marché plus large peuvent être utilisées pour la gestion des risques et l'évaluation par le gestionnaire.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

* Investment Grade : est une interprétation en termes de risques financiers de la qualité de l'émetteur de l'obligation. Les agences de notation utilisent chacune leur échelle pour évaluer la notion de risque. Les notations « investment grade » sont situées entre AAA et BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's (S&P) et entre Aaa et Baa3 suivant l'échelle de Moody's.

Politique de placement

Le compartiment investit principalement (sans aucune restriction sectorielle ou géographique quelconque) dans des obligations et/ou d'autres titres de créance, ou titres assimilés, à taux fixe ou flottant, libellé(s) en euro. Ces titres (ou, à défaut, leurs émetteurs) doivent bénéficier d'une notation correspondant au moins à BBB-/Baa3 ('investment grade') selon l'échelle des agences de notation S&P/Moody's et dont la durée de vie résiduelle, au moment de leur acquisition, n'excède pas 3 ans.

Le compartiment peut également détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants ou dépôts pour un maximum de 25%.

Le compartiment peut investir dans des organismes de placement collectif ouverts pour un maximum de 10% de ses actifs pour atteindre indirectement l'objectif mentionné ci-dessus ou placer ses liquidités.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants ou de dépôts, ainsi que sous forme d'organismes de placement collectif.

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

32.1.4. Indice et benchmark

Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

32.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Le Fonds vise à offrir aux investisseurs un rendement prévisible grâce à une exposition au marché européen des entreprises de qualité « investment grade » avec une échéance maximale de 3 ans.

Le processus d'investissement est principalement basé sur une approche ascendante. Notre équipe de recherche crédit adopte une approche de la gestion du crédit fondamentale et privilégiant la valeur. Nos ressources visent à identifier les crédits fondamentalement sains, tout en évitant ceux qui sont faibles ou qui se détériorent. Le fonds investit dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises notées entre AAA et BBB3.

32.1.6. Politique future

Nous continuons à penser que les obligations d'entreprises dotées de bilans solides peuvent traverser cette période de turbulences. La sélectivité et la sélection des crédits sont ici essentielles, car il est probable que la reprise sera inégale d'un secteur à l'autre voire au sein d'un même secteur. Notre analyse interne du crédit est essentielle et restera la pierre angulaire du processus d'investissement afin que le fonds puisse résister au mieux aux épisodes de forte volatilité.

32.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 2

32.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		8.313.010,65	9.050.682,45
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	8.065.014,75	8.491.981,00
A.	Obligations et autres titres de créance	8.065.014,75	8.491.981,00
a.	Obligations	8.065.014,75	8.491.981,00
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-18.192,28	-19.341,98
A.	Créances	5.750,00	
d.	Autres	5.750,00	
B.	Dettes	-23.942,28	-19.341,98
e.	Autres (-)	-23.942,28	-19.341,98
V.	Dépôts et liquidités	206.012,44	531.841,76
A.	Avoirs bancaires à vue	206.012,44	531.841,76
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation	60.175,74	46.201,67
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis	60.175,74	46.201,67
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		8.313.010,65	9.050.682,45
A.	Capital	8.147.443,17	9.227.157,29
B.	Participations au résultat	-2.571,59	-1.822,88
C.	Résultat reporté	51.309,28	-235.467,10
D.	Résultat de la période	116.829,79	60.815,14

DPAM B
BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

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

32.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	71.141,20	26.232,50
A.	Obligations et autres titres de créance	71.141,20	26.232,50
a.	Obligations	71.141,20	26.232,50
	Gain réalisé	11.673,02	
	Perte réalisée	-24.751,34	-69.141,20
	Gain/Perte non-réalisé	84.219,52	95.373,70
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change		
II.	Produits et charges des placements	68.672,84	56.564,76
A.	Dividendes		
B.	Intérêts (+/-)	70.079,45	56.601,49
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	64.437,13	52.812,53
b.	Dépôts et liquidités	5.642,32	3.788,96
	Intérêts d'emprunts (-)	-1.406,61	-36,73
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)		
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits	939,70	3.079,58
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	939,70	3.079,58
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-23.923,95	-25.061,70
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-1.999,06	-3.135,96
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-2.178,60	-2.066,85
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-6.148,17	-6.105,22
a.	Gestion financière	-4.143,79	-4.270,79
	Classe A (Dis)	-407,54	-624,03
	Classe B (Cap)	-809,59	-1.512,32
	Classe F (Cap)	-2.230,33	-1.478,82
	Classe F LC (Cap)	-14,56	-14,43
	Classe M (Dis)	-605,92	-501,36
	Classe N (Cap)	-75,85	-139,83
b.	Gestion administrative et comptable	-2.004,38	-1.834,43
E.	Frais administratifs (-)	-7.892,13	-7.872,18
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-3,74	-33,27
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-5,52	-54,29
H.	Services et biens divers (-)	-3.111,49	-3.248,48
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-2.015,71	-1.965,02
	Classe A (Dis)	-226,30	-333,19
	Classe B (Cap)	-529,32	-773,76
	Classe F (Cap)	-597,08	-272,44
	Classe F LC (Cap)	-0,53	-0,27
	Classe M (Dis)	-580,84	-420,87
	Classe N (Cap)	-81,64	-164,49
K.	Autres charges (-)	-569,53	-580,43
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		45.688,59	34.582,64
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	116.829,79	60.815,14
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	116.829,79	60.815,14

32.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Obligations et autres titres de créances</u>							
<i>Emis(es) par une entreprise privée</i>							
Belgique							
KBC FRN 22-25	200.000	EUR	100,00	200.000,00		2,48%	2,41%
				200.000,00		2,48%	2,41%
Espagne							
BANKIA 1,125 19-26	400.000	EUR	94,32	377.280,00		4,68%	4,54%
INMOBIL 1,625 17-25	300.000	EUR	97,16	291.489,00		3,61%	3,51%
				668.769,00		8,29%	8,04%
France							
ALSTOM 0,25 19-26	300.000	EUR	92,66	277.966,50		3,45%	3,34%
BNP PB 1,50 17-25	300.000	EUR	97,08	291.249,00		3,61%	3,50%
BPCE 1,00 19-25	300.000	EUR	97,96	293.893,50		3,64%	3,54%
CRED AGR 0,375 19-25	200.000	EUR	95,85	191.698,00		2,38%	2,31%
CREDIT AGR FRN 20-26	300.000	EUR	97,71	293.119,50		3,63%	3,53%
RCI BANQ 4,625 23-26	200.000	EUR	101,54	203.085,00		2,52%	2,44%
SAINT-GOB 3,75 23-26	400.000	EUR	100,47	401.876,00		4,98%	4,83%
				1.952.887,50		24,21%	23,49%
Royaume-Uni							
LLOYDS BK FRN 19-25	300.000	EUR	98,81	296.442,00		3,68%	3,57%
				296.442,00		3,68%	3,57%
Italie							
UNICRED 2,125 16-26	300.000	EUR	96,97	290.919,00		3,61%	3,50%
				290.919,00		3,61%	3,50%
Pays-Bas							
LEASEPLAN 0,25 21-26	400.000	EUR	94,65	378.588,00		4,69%	4,55%
				378.588,00		4,69%	4,55%
États-Unis d'Amérique							
BECTON 0,034 21-25	300.000	EUR	95,95	287.856,00		3,57%	3,46%
BECTON 1,90 16-26	400.000	EUR	96,21	384.846,00		4,77%	4,63%
BOOKING 4,00 22-26	400.000	EUR	101,34	405.356,00		5,03%	4,88%
MORGAN ST FRN 22-32	200.000	EUR	98,59	197.187,00		2,44%	2,37%
THERMO 3,20 22-26	200.000	EUR	99,39	198.773,00		2,46%	2,39%
				1.474.018,00		18,28%	17,73%
Total - Emis(es) par une entreprise privée				5.261.623,50		65,24%	63,29%
<u>Total - Obligations et autres titres de créances</u>				<u>5.261.623,50</u>		<u>65,24%</u>	<u>63,29%</u>
<u>Instruments du marché monétaire</u>							
ALLIANZ 0,00 20-25	300.000	EUR	98,08	294.250,50		3,65%	3,54%
ANHEUSER 2,875 12-24	200.000	EUR	99,76	199.524,00		2,47%	2,40%
BBVA 0,75 20-25	400.000	EUR	97,43	389.714,00		4,83%	4,69%
BMW FIN 0,50 22-25	200.000	EUR	98,01	196.021,00		2,43%	2,36%
DAIMLER 2,625 20-25	250.000	EUR	99,20	247.996,25		3,07%	2,98%
GOLDMAN 1,25 16-25	300.000	EUR	98,03	294.103,50		3,65%	3,54%
HOWOGE 0.00 21-24	200.000	EUR	98,63	197.264,00		2,45%	2,37%
IBERDROL 0,875 20-25	300.000	EUR	97,51	292.522,50		3,63%	3,52%
ING 1,125 18-25	100.000	EUR	98,39	98.394,50		1,22%	1,18%

DPAM B
BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
LLOYDS 0,375 20-25	300.000	EUR	98,16	294.474,00		3,65%	3,54%
SCHNEID 3,375 23-25	300.000	EUR	99,71	299.127,00		3,71%	3,60%
<u>Total - Instruments du marché monétaire</u>				<u>2.803.391,25</u>		<u>34,76%</u>	<u>33,72%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				8.065.014,75		100,00%	97,02%
Total - portefeuille				8.065.014,75		100,00%	97,02%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		781,62			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		205.230,82			2,47%
Total - Avoirs bancaires à vue				206.012,44			2,48%
Total - Dépôts et Liquidités				206.012,44			2,48%
Créances et dettes diverses				-18.192,28			-0,22%
Autres				60.175,74			0,72%
Actif Net Total				8.313.010,65			100,00%

32.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	27,93%
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	21,92%
ESPAGNE	16,75%
PAYS-BAS	11,99%
ROYAUME-UNI	7,33%
ALLEMAGNE	5,52%
BELGIQUE	4,95%
ITALIE	3,61%
Total	100,00%

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

32.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
BANQUES	44,63%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	12,15%
PHARMACIE - COSMETIQUE	8,34%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	7,16%
IMMOBILIER	6,06%
IT & INTERNET	5,03%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	4,98%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	3,65%
VEHICULES ROUTIERS	3,07%
BOISSONS & TABACS	2,47%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	2,46%
TOTAL	100,00%

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

32.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	1.774.733,50		1.774.733,50
Ventes	795.521,20		795.521,20
Total 1	2.570.254,70		2.570.254,70
Souscriptions	889.957,72		889.957,72
Remboursements	1.748.683,83		1.748.683,83
Total 2	2.638.641,55		2.638.641,55
Moyenne de référence de l'actif net total	8.960.201,76		8.960.201,76
Taux de rotation	-0,76%		-0,76%

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

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

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	0,00	8.475,00	8.629,46	3.305,00	5.024,00	6.910,46	0,00	2.051,00	4.859,46
B	1.006,44	22.439,00	17.797,67	6.216,68	13.822,35	10.192,00	18,27	266,27	9.944,00
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	19.050,00	134.402,89	19.514,45	34.968,18	5.440,40	49.042,22	7.554,36	7.680,70	48.915,87
FLC	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
M	3.960,00	3.831,22	18.137,88	9.621,00	9.566,55	18.192,33	621,39	6.311,72	12.502,00
N	0,00	4.552,72	3.471,89	0,00	1.330,34	2.141,55	0,00	704,28	1.437,27
P	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL			68.551,34			87.478,56			78.658,60

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A	0,00	797.351,82	309.383,80	473.673,66	0,00	196.507,42	
B	104.026,08	2.352.819,75	643.067,55	1.448.647,43	1.940,00	28.596,77	
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
F	2.045.409,50	14.662.229,53	3.716.132,01	582.124,44	828.391,41	845.520,96	
FLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
M	378.764,10	360.408,84	911.951,05	890.831,54	59.626,31	602.588,82	
N	0,00	479.211,02	0,00	139.604,02	0,00	75.469,86	
P	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL	2.528.199,68	18.652.020,96	5.580.534,41	3.534.881,09	889.957,72	1.748.683,83	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	6.746.689,12	92,71	9.074.757,08	95,6	8.313.010,65	96
B		103,15		106,37		107,72
E		0		0		0
F		105,77		109,21		110,67
FLC		4,76		4,89		4,94
M		92,78		95,69		96,12
N		103,44		106,72		108,11
P		0		0		0
W		0		0		0
TOTAL	6.746.689,12		9.074.757,08		8.313.010,65	

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

32.9. PERFORMANCES

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

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

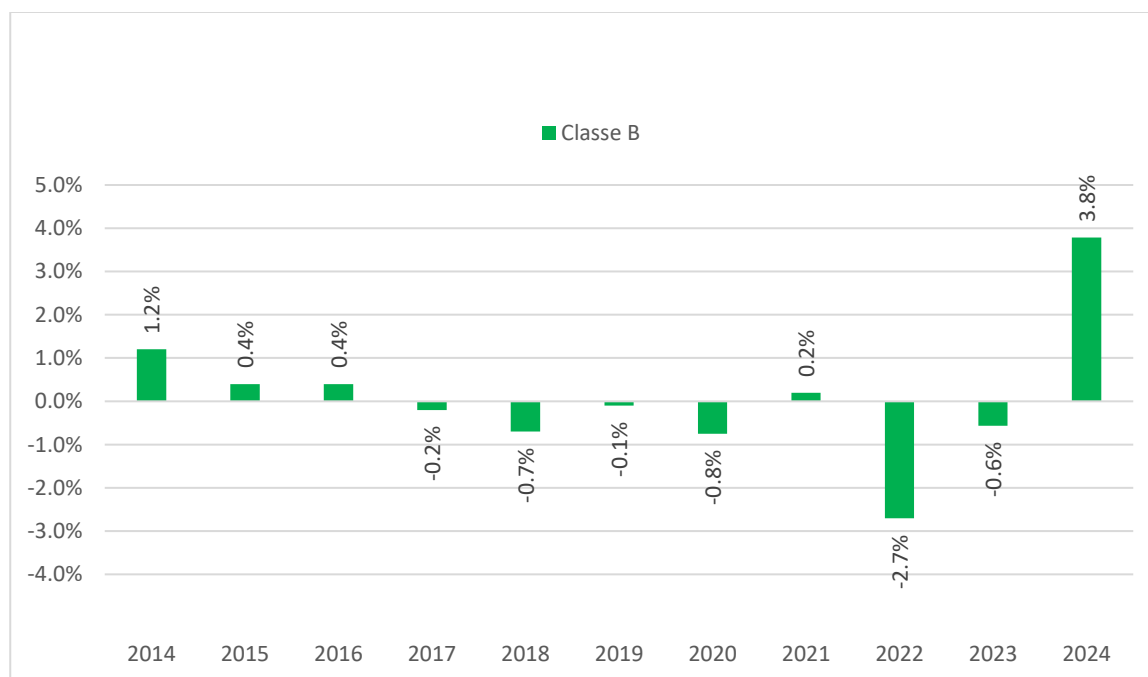
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

DPAM B
BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe A	3,79 % (en EUR)	0,12 % (en EUR)	-0,05 % (en EUR)	-0,02 % (en EUR)	01/02/2011	0,54 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe B	3,79 % (en EUR)	0,13 % (en EUR)	-0,03 % (en EUR)	-0,01 % (en EUR)	01/02/2011	0,56 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe F	3,92 % (en EUR)	0,23 % (en EUR)	0,08 % (en EUR)	0,15 % (en EUR)	25/02/2011	0,77 % (en EUR)

Classe FLC

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe FLC	3,35 % (en EUR)	-0,34 % (en EUR)			08/04/2021	-0,37 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe M	3,80 % (en EUR)	0,16 % (en EUR)	0,01 % (en EUR)		27/12/2017	-0,05 % (en EUR)

DPAM B
BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N	3,84 % (en EUR)	0,18 % (en EUR)	0,03 % (en EUR)		27/12/2017	-0,04 % (en EUR)

32.10. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE6214976894:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,63 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe B - BE6214977900:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,63 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe F - BE6214979922:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,47 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe FLC - BE6321380840:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,99 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe M - BE6299362853:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,56 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Classe N - BE6299363869:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,57 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,17 %

Fee sharing

Au 31 décembre 2023, 146,97% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

32.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

32.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 0,90 EUR
	classe M 1,06 EUR
2020	classe A 0,80 EUR
	classe M 0,15 EUR
2023	classe A 0,81 EUR
	classe M 0,81 EUR

32.11.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

32.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

33.INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B DEFENSIVE STRATEGY

33.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière du patrimoine du compartiment DPAM HORIZON B Defensive Strategy de la sicav DPAM HORIZON B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période : Le prix de souscription initiale correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM HORIZON B Defensive Strategy de la sicav DPAM HORIZON B datée du 1er avril 2022.

33.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

33.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif du compartiment est d'offrir aux investisseurs (au travers d'investissements respectivement en Organisme de placement collectif de titres de créance, en Organisme de placement collectif de titres de capital et/ou de titres de créance, en Organisme de placement collectif de titres de capital et/ou de titre de créance ou de titres immobiliers) une plus-value à moyen terme en investissant dans des titres de créance d'émetteurs du monde entier.

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. Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment. Des informations quantitatives provenant d'un marché plus large peuvent être utilisées pour la gestion des risques et l'évaluation par le gestionnaire.

Aucune protection ni garantie formelle sur le capital n'a été octroyée aux participants du compartiment.

Politique de placement

Le compartiment investit principalement (sans aucune restriction sectorielle ou géographique quelconque) dans des fonds d'investissement d'obligations (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières et/ou autres Organismes de placement collectif) et accessoirement dans d'autres fonds d'investissement (Organismes de placement collectif de valeurs mobilières et/ou autres Organismes de placement collectif).

Le compartiment peut également investir directement en actions, obligations ou autres titres de créances (à concurrence de maximum 20% de son actif net).

Le compartiment vise à limiter ses investissements (directs ou indirects) en actions ou autres titres de capital à environ 30% de ses actifs nets. Certaines circonstances (liées aux conditions de marché ou à l'efficacité de la stratégie d'investissement) pourraient justifier un dépassement de ce seuil.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants ou de dépôts, ainsi que sous forme d'organismes de placement collectif.

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

33.1.4. Indice et benchmark

Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

33.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Les marchés semblent s'accommoder d'un scénario économique et inflationniste favorable. Si l'on considère les marchés américains, les prévisions de réduction agressive des taux ont cédé la place à un scénario de taux plus élevés pour longtemps. Les courbes de rendement se sont donc redressées, ce qui a entraîné des pertes sur les obligations d'État. Les marchés boursiers n'ont pas été impactés par la hausse des taux (l'inflation étant restée maîtrisée) et ont même enregistré des rendements satisfaisants depuis le début de l'année. Les marchés américains ont une fois de plus tiré les actions mondiales vers le haut grâce à de bonnes performances dans le domaine de l'intelligence artificielle. Les actions européennes ont accusé du retard et ont enregistré des rendements inférieurs à 10.

Après le fort rebond fin 2023, il fallait s'attendre à une certaine consolidation début 2024. Nous l'avons constaté dans plusieurs segments du marché, tels que l'immobilier et les faibles capitalisations axées sur les actions, ainsi que sur les obligations d'État. Les bons chiffres de la croissance américaine et l'essoufflement de la croissance européenne ont toutefois stimulé les marchés au cours du premier semestre de l'année. Nous avons pris quelques bénéfices au cours des premières semaines de l'année, mais nous avons rapidement augmenté notre pondération globale en actions au début du quatrième trimestre, tout en déplaçant notre exposition des actions européennes vers les actions américaines de qualité et de croissance. Nous restons positifs à l'égard de ce style d'investissement, compte tenu de l'échéance du cycle économique, et de la région, étant donné la dynamique relative de l'économie américaine par rapport à d'autres régions. En ce qui concerne les obligations, nous avons augmenté le nombre d'obligations à haut rendement, afin de nous concentrer sur le rendement plutôt que sur la sensibilité aux taux. L'analyse des scénarios nous amène à constater que le compromis relatif au rendement est favorable vis-à-vis des obligations moins risquées. En outre, la hausse des taux à la fin de l'année dernière semble avoir été trop rapide. Nous avons donc réduit la duration au cours du mois. Nous avons également réduit la sensibilité aux taux du côté des actions, en diminuant l'allocation au marché des actions immobilières.

Au début du deuxième mois de l'année, nous avons encore diminué notre exposition aux actions de valeur pour investir davantage dans des positions de base axées sur la croissance des bénéfices. L'environnement de croissance plus faible que nous allons connaître devrait favoriser les actions qui ont une croissance intrinsèque des bénéfices, plutôt que les actions qui ont besoin de bénéficier d'une expansion des multiples. En outre, nous avons reçu les premiers signaux d'engagements de réduction des taux de la part de la BCE, où Mme Lagarde s'est félicitée des chiffres inflationnistes des salaires qui diminuaient bien. En général, la baisse des rendements tend, quant à elle, à profiter aux actions à forte croissance. En mars, nous avons restructuré notre exposition asiatique du fonds. Nous avons vendu nos positions sur DPAM Dragons Sustainable après des résultats d'investissement décevants et nous avons réinvesti directement sur le marché boursier japonais, dans le fonds DPAM Japan ESG Leaders. Nous avons également continué à réduire nos positions sur DPAM US Behavioral Value pour augmenter nos positions sur DPAM World Sustainable, DPAM US Sustainable et DPAM Artificial Intelligence, poursuivant ainsi la sortie de la valeur entamée en février. En mai, nous avons augmenté notre exposition aux actions chinoises. De nombreux investisseurs restant sous-pondérés, nous nous attendons à ce que les flux positifs se poursuivent dans la région.

Vers la fin du premier semestre, nous avons davantage augmenté notre exposition aux obligations d'entreprises à haut rendement afin d'obtenir une plus grande exposition aux spreads. Le rendement des Bunds allemands ayant baissé de 0,3 %, nous prenons nos bénéfices sur ces instruments à duration « plus longue » et les transférons vers des instruments à rendement plus élevé.

33.1.6. Politique future

La hausse des marchés boursiers depuis le début de l'année a entraîné une augmentation des valorisations des actions, ce qui les rend plus vulnérables à une correction. En outre, les marchés deviennent plus concentrés après la hausse depuis le début de l'année d'une poignée de valeurs technologiques américaines. Bien que cela se soit produit à plusieurs reprises dans le passé, les multiples n'atteignent pas actuellement des niveaux alarmants et la croissance des bénéfices de ces valeurs technologiques est en fait en train de se faire sentir. Bien que l'expansion des multiples ait été importante depuis le début de l'année, nous constatons également de fortes révisions positives des bénéfices. Cela indique clairement un meilleur résultat économique que les prévisions économiques (trop) baissières du début de l'année. Les surprises macroéconomiques ont été le principal moteur des rendements des actions au premier semestre. Toutefois, nous nous attendons à ce que les bénéfices des entreprises et l'élargissement des révisions positives des bénéfices prennent le relais en tant que facteur le plus important au second semestre. Nous continuons à privilégier les faibles capitalisations, notamment en Europe, même si ce style d'investissement n'a pas donné lieu à une surperformance au cours des dernières années. La décote par rapport aux fortes capitalisations semble importante et nous prévoyons une diminution de l'écart. En outre, les valorisations nous incitent à privilégier les actions immobilières, qui offrent des rendements en dividendes très élevés à des prix bas. Plusieurs élections très médiatisées auront lieu au second semestre, ce qui créera inévitablement de la volatilité, mais aussi des opportunités sur les marchés.

Du côté obligataire, nous avons constitué une position raisonnable en obligations à haut rendement, que nous prévoyons de conserver. Cela nous permet de limiter le bêta par rapport aux marchés des obligations d'État très volatiles, que nous avons réduits. La dette des marchés émergents servira à diversifier et présentera un profil de rendement à l'échéance approprié.

33.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 3

33.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		125.793.850,17	135.126.571,02
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	122.945.631,53	130.121.309,61
A.	Obligations et autres titres de créance	3.374.312,90	5.214.356,18
a.	Obligations	3.374.312,90	5.214.356,18
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts	119.590.597,27	125.021.343,09
F.	Instruments financiers dérivés	-19.278,64	-114.389,66
	Sur devises	-19.278,64	-114.389,66
	Contrats à terme (+/-)	-19.278,64	-114.389,66
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-16.158,21	281.688,19
A.	Créances	450.189,44	553.130,89
a.	Montants à recevoir	418.380,62	
c.	Collatéral		270.000,00
d.	Autres	31.808,82	283.130,89
B.	Dettes	-466.347,65	-271.442,70
a.	Montants à payer (-)	-213.257,61	
c.	Emprunts (-)	-768,79	-350,15
e.	Autres (-)	-252.321,25	-271.092,55
V.	Dépôts et liquidités	2.852.836,54	4.708.667,96
A.	Avoirs bancaires à vue	2.852.836,54	4.708.667,96
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation	11.540,31	14.905,26
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis	11.540,31	14.905,26
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		125.793.850,17	135.126.571,02
A.	Capital	137.187.067,39	154.914.677,10
B.	Participations au résultat	-79.016,08	-13.414,85
C.	Résultat reporté	-14.026.091,05	-23.946.434,92
D.	Résultat de la période	2.711.889,91	4.171.743,69

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 2: Postes Hors Bilan		
	Postes hors bilan	7.361.236,06	13.633.922,05
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	7.361.236,06	13.633.922,05
A.	Contrats à terme achetés	7.361.236,06	11.654.331,55
B.	Contrats à terme vendus		1.979.590,50
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

33.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	3.109.793,64	4.580.604,79
A.	Obligations et autres titres de créance	56.424,16	-42.108,02
a.	Obligations	56.424,16	-42.108,02
	Gain réalisé	13.830,78	423.739,26
	Perte réalisée	-161.134,33	-448.568,19
	Gain/Perte non-réalisé	203.727,71	-17.279,09
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		19,31
a.	Actions		19,31
	Gain réalisé		19,31
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts	3.331.149,34	5.018.961,28
	Gain réalisé	4.265.982,60	1.664.485,29
	Perte réalisée	-599.347,90	-715.016,50
	Gain/Perte non-réalisé	-335.485,36	4.069.492,49
F.	Instruments financiers dérivés	3.542,07	-526.022,92
a.	Sur obligations	23.400,00	-22.732,79
ii.	Contrats à terme	23.400,00	-22.732,79
	Gain/Perte réalisé	23.400,00	-28.661,98
	Gain/Perte non-réalisé		5.929,19
I.	Sur indices financiers	-19.857,93	-503.290,13
ii.	Contrats à terme	-19.857,93	-503.290,13
	Gain /Perte réalisée	-18.729,26	-450.473,28
	Gain /Perte non-réalisée	-1.128,67	-52.816,85
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-281.321,93	129.755,14
a.	Instruments financiers dérivés	-314.151,75	92.109,86
ii.	Contrats à terme	-314.151,75	92.109,86
	Gain /Perte réalisée	-294.873,11	206.499,52
	Gain /Perte non-réalisée	-19.278,64	-114.389,66
b.	Autres positions et opérations de change	32.829,82	37.645,28
iv.	Autres	32.829,82	37.645,28
	Gain /Perte réalisée	25.512,09	-10.942,44
	Gain /Perte non-réalisée	7.317,73	48.587,72
II.	Produits et charges des placements	90.503,74	121.886,63
A.	Dividendes	320,82	655,24
B.	Intérêts (+/-)	90.573,96	138.375,23
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	29.949,58	51.588,55
b.	Dépôts et liquidités	60.624,38	86.786,68
	Intérêts d'emprunts (-)	-391,04	-17.143,84
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)		
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-488.407,47	-530.747,73
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-10.705,67	-6.748,26
B.	Charges financières (-)	-390,52	-1.224,14
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-25.840,20	-27.670,01
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-432.249,65	-474.371,34
a.	Gestion financière	-407.559,44	-445.069,86
	Classe A (Dis)	-148.950,88	-179.671,12
	Classe B (Cap)	-189.488,75	-200.924,07
	Classe F (Cap)	-61.053,04	-55.712,64
	Classe M (Dis)	-8.066,77	-8.342,30
	Classe N (Cap)		-419,73
b.	Gestion administrative et comptable	-28.600,74	-30.572,69
c.	Rémunération commerciale	3.910,53	1.271,21
E.	Frais administratifs (-)	-6.898,18	-8.119,46
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-46,89	-704,94
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	6,91	269,21
H.	Services et biens divers (-)	-6.383,36	-5.356,10
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

		30 juin 2024	30 juin 2023
		EUR	EUR
J.	Taxes	-1.897,94	-5.331,72
	Classe A (Dis)	-823,57	-2.267,82
	Classe B (Cap)	-1.095,52	-2.542,87
	Classe F (Cap)	117,40	-273,86
	Classe M (Dis)	-96,25	-247,17
K.	Autres charges (-)	-4.001,97	-1.490,97
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	-397.903,73	-408.861,10
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	2.711.889,91	4.171.743,69
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	2.711.889,91	4.171.743,69

33.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Obligations et autres titres de créances</u>							
<i>Emis(es) par état</i>							
Espagne							
SPAIN 1,60 15-25	1.500.000	EUR	98,53	1.477.875,00		1,20%	1,17%
				1.477.875,00		1,20%	1,17%
États-Unis d'Amérique							
US TREAS 1,50 21-28	1.700.000	USD	88,40	1.402.167,90		1,14%	1,11%
				1.402.167,90		1,14%	1,11%
Total - Emis(es) par état				2.880.042,90		2,34%	2,29%
<u>Total - Obligations et autres titres de créances</u>				<u>2.880.042,90</u>		<u>2,34%</u>	<u>2,29%</u>
<u>OPC à nombre variable de parts</u>							
<i>Actions</i>							
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							
AMUNDI EU EQ J2C	690	EUR	1.379,32	951.730,80		0,77%	0,76%
DPAM B EQ ESCS P	5.900	EUR	357,55	2.109.545,00		1,72%	1,68%
DPAM B EQ EUR SUS P	122	EUR	49.704,62	6.063.963,64		4,93%	4,82%
DPAM B EQ JAP ESG P	10	EUR	25.277,59	252.775,90		0,21%	0,20%
DPAM B EQ JAP IDX P	43	EUR	22.835,64	981.932,52		0,80%	0,78%
DPAM B EQ NG SUS P	50	EUR	57.793,58	2.889.679,00		2,35%	2,30%
DPAM B EQ US D S P	20	EUR	56.720,14	1.134.402,80		0,92%	0,90%
DPAM B EQ WS P	13.100	EUR	462,98	6.065.038,00		4,93%	4,82%
DPAM EQ US ESG LD P	52	EUR	33.678,10	1.751.261,20		1,42%	1,39%
DPAM L EQ AI PC	13	EUR	27.163,15	353.120,95		0,29%	0,28%
DPAML EQ EMELI P C	66	EUR	29.502,76	1.947.182,16		1,58%	1,55%
DPAM L EQ US SUS PC	82	EUR	26.746,35	2.193.200,70		1,78%	1,74%
FTGF ROYCE CP OPP PR	4.100	USD	399,63	1.528.792,16		1,24%	1,22%
T.ROWE PR US L C GR	24.500	USD	113,42	2.592.759,51		2,11%	2,06%
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				30.815.384,34		25,06%	24,50%
Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA							
ISHARES MSCI CHINA	130.000	USD	4,14	501.708,42		0,41%	0,40%
VERITAS ASIAN US-C C	1.170	USD	587,35	641.194,61		0,52%	0,51%
Total - Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA				1.142.903,03		0,93%	0,91%
Total - Actions				31.958.287,37		25,99%	25,41%
<i>Immobilier</i>							
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							
DPAM B RE EU SUS P	2.880	EUR	513,78	1.479.686,40		1,20%	1,18%
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				1.479.686,40		1,20%	1,18%
Total - Immobilier				1.479.686,40		1,20%	1,18%
<i>Obligations et autres titres de créance</i>							
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
DPAM B BD GL INF L P	53	EUR	25.068,87	1.334.115,12		1,09%	1,06%
DPAM B BD GL IN L PH	103	EUR	25.139,90	2.594.613,66		2,11%	2,06%
DPAM B BDS EUR IG P	128	EUR	25.890,60	3.310.760,48		2,69%	2,63%
DPAM B BONDS EUR P	841	EUR	25.934,61	21.823.351,88		17,75%	17,35%
DPAM L BD EM SUS P	200	EUR	26.941,77	5.385.956,18		4,38%	4,28%
DPAM L BD EU CP HY P	198	EUR	27.844,50	5.519.114,03		4,49%	4,39%
DPAM L BD EUR HYST P	111	EUR	26.617,75	2.961.810,28		2,41%	2,35%
DPAM L BD EUR IL P	70	EUR	25.782,20	1.804.754,00		1,47%	1,43%
DPAM L BD EUR QUAL P	682	EUR	26.999,60	18.414.942,18		14,98%	14,64%
DPAM L BD GOV GLB PC	95	EUR	24.540,22	2.331.320,90		1,90%	1,85%
DPAM L BD GOV SUST P	43	EUR	25.273,27	1.085.259,49		0,88%	0,86%
DPAM L BDS CLIM TR P	345	EUR	24.265,98	8.371.763,10		6,81%	6,66%
DPAM L BDS CORP P	270	EUR	25.428,65	6.865.735,50		5,58%	5,46%
DPAM L BDS EMCS P	32	EUR	26.972,53	863.120,96		0,70%	0,69%
DPAM L BDS EMHCS P	38	EUR	27.751,11	1.054.542,18		0,86%	0,84%
DPAM L BD U UNC P	93	EUR	26.214,11	2.431.463,56		1,98%	1,93%
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				86.152.623,50		70,07%	68,49%
<i>Total - Obligations et autres titres de créance</i>				<i>86.152.623,50</i>		<i>70,07%</i>	<i>68,49%</i>
<u>Total - OPC à nombre variable de parts</u>				<u>119.590.597,27</u>		<u>97,27%</u>	<u>95,07%</u>
<u>Instruments du marché monétaire</u>							
COFINIMMO 2,00 16-24	500.000	EUR	98,85	494.270,00		0,40%	0,39%
<u>Total - Instruments du marché monétaire</u>				<u>494.270,00</u>		<u>0,40%</u>	<u>0,39%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				122.964.910,17		100,02%	97,75%
Autres valeurs mobilières							
<u>Instruments financiers dérivés</u>							
<i>Change à terme</i>							
EUR							
V USD EUR 060924	6.305.258	EUR	1,00	6.305.257,94		5,13%	5,01%
				6.305.257,94		5,13%	5,01%
USD							
V USD EUR 060924	-6.800.000	USD	0,93	-6.324.536,58		-5,14%	-5,03%
				-6.324.536,58		-5,14%	-5,03%
<i>Total - Change à terme</i>				<i>-19.278,64</i>		<i>-0,02%</i>	<i>-0,02%</i>
<u>Total - Instruments financiers dérivés</u>				<u>-19.278,64</u>		<u>-0,02%</u>	<u>-0,02%</u>
Total - Autres valeurs mobilières				-19.278,64		-0,02%	-0,02%
Total - portefeuille				122.945.631,53		100,00%	97,74%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		USD		1.872,04			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		6.909,93			0,01%
Intérêts sur CC		GBP		1.646,20			0,00%
Banque Degroof Petercam		CHF		380.991,95			0,30%
Banque Degroof Petercam		GBP		457.399,57			0,36%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		5.977,76			0,00%

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Banque Degroof Petercam		EUR		1.597.277,28			1,27%
Banque Degroof Petercam interests		USD		2.175,37			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		398.321,24			0,32%
Intérêts sur CC		CHF		265,20			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				2.852.836,54			2,27%
Total - Dépôts et Liquidités				2.852.836,54			2,27%
Créances et dettes diverses				-16.158,21			-0,01%
Autres				11.540,31			0,01%
Actif Net Total				125.793.850,17			100,00%

33.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	52,96%
BELGIQUE	42,53%
IRLANDE	2,17%
ESPAGNE	1,20%
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	1,14%
Total	100,00%

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

33.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	96,05%
ETATS	2,34%
IMMOBILIER	1,61%
TOTAL	100,00%

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

33.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	28.752.001,06		28.752.001,06
Ventes	35.685.099,96		35.685.099,96
Total 1	64.437.101,02		64.437.101,02
Souscriptions	4.238.839,34		4.238.839,34
Remboursements	10.389.174,89		10.389.174,89
Total 2	14.628.014,23		14.628.014,23
Moyenne de référence de l'actif net total	127.840.381,82		127.840.381,82
Taux de rotation	38,96%		38,96%

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

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

33.8. MONTANT DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX POSITIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Engagements sur futures

Dénomination	Devises	En devises	En EUR	Lot-size	Date de réalisation
FTSE 100 FUTURE SEP2	GBP	326.564,80	385.168,13	10,00	18/06/2024
MSCI EMERGING MKTS F	USD	543.125,00	506.764,64	50,00	18/06/2024
SMI FUTURE SEP24	CHF	119.938,30	124.540,06	10,00	18/06/2024

Engagements sur forward exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation
V USD EUR 060924	6.344.763,24	-6.324.536,58	12/06/2024
V USD EUR 060924		6.305.257,94	12/06/2024

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	8.298,35	74.171,24	418.399,97	1.779,49	98.543,36	321.636,10	2.325,00	28.621,04	295.340,06
B	13.330,16	78.375,91	401.288,64	27.837,89	61.250,44	367.876,08	5.190,85	32.766,62	340.300,31
F	31.664,07	10.069,89	209.497,24	21.134,28	17.113,57	213.517,95	21.441,92	8.255,19	226.704,68
M	10.161,75	34.215,00	36.624,75	7.093,51	9.070,00	34.648,25	0,00	5.880,00	28.768,26
N	0,00	14.708,85	0,00	0,00	4.473,30	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL			1.065.810,60			937.678,39			891.113,31

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A	1.121.827,26	9.314.787,71	218.683,28	12.078.426,33	298.400,56	3.684.757,38	
B	1.854.777,99	10.999.260,51	3.794.257,31	8.325.226,35	750.681,41	4.714.477,06	
F	4.685.298,22	1.415.795,47	2.910.582,76	2.364.101,07	3.189.757,37	1.225.008,85	
M	1.348.570,44	4.289.659,75	881.445,16	1.116.216,30	0,00	764.931,60	
N	0,00	2.077.889,56	0,00	613.781,77	0,00	0,00	
TOTAL	9.010.473,91	28.097.393,00	7.804.968,51	24.497.751,82	4.238.839,34	10.389.174,89	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	136.896.909,18	120,22	129.788.293,27	128,82	125.793.850,17	129,93
B		132,65		143,03		146,07
F		135,12		146,25		149,65
M		121,55		130,23		131,6
N		0		0		0
TOTAL	136.896.909,18		129.788.293,27		125.793.850,17	

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

33.10. PERFORMANCES

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

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

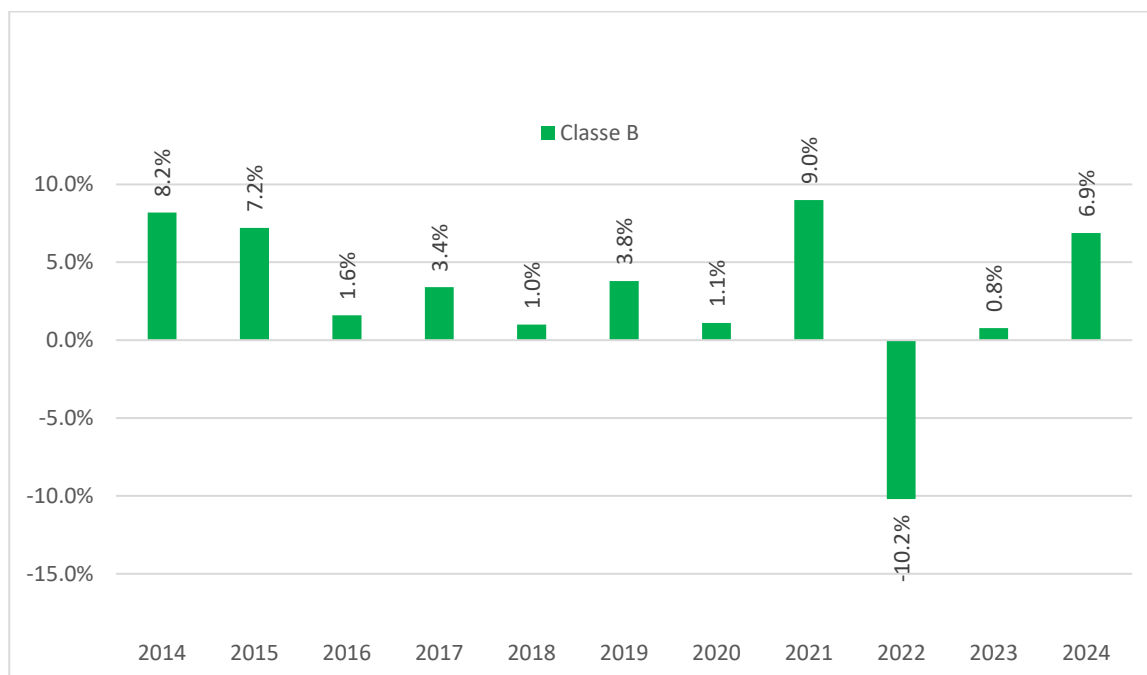
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	6,89 % (en EUR)	-1,10 % (en EUR)	1,27 % (en EUR)	2,32 % (en EUR)	02/11/2011	3,03 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	6,89 % (en EUR)	-1,10 % (en EUR)	1,28 % (en EUR)	2,33 % (en EUR)	02/11/2011	3,04 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	7,31 % (en EUR)	-0,72 % (en EUR)	1,68 % (en EUR)		18/04/2018	1,98 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M	7,29 % (en EUR)	-0,73 % (en EUR)	1,65 % (en EUR)		27/12/2017	1,77 % (en EUR)

33.11. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE6227491915:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,15 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21 %

Classe B - BE6227492921:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,15 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21 %

Classe F - BE6299350734:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,68 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21 %

Classe M - BE6299351740:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,79 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 14,33% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

33.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

33.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 0,89 EUR
	classe M 1,39 EUR
2020	classe A 0,85 EUR
	classe M 0,85 EUR
2021	classe A 1,37 EUR
	classe M 1,38 EUR
2022	classe A 0,76 EUR
	classe M 1,23 EUR
2023	classe A 1,61 EUR
	classe M 1,63 EUR

33.12.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

33.12.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

34. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BALANCED LOW STRATEGY

34.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière part du patrimoine du compartiment DPAM HORIZON B Balanced Low Strategy (de la sicav DPAM HORIZON B). Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période: Le prix de souscription initiale correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM HORIZON B Balanced Low Strategy de la sicav DPAM HORIZON B datée du 1er avril 2022.

34.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

34.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif du compartiment est d'offrir aux investisseurs (au travers d'investissements respectivement en Organisme de placement collectif de titres de créance, en Organisme de placement collectif de titres de capital et/ou de titres de créance, en Organisme de placement collectif de titres de capital et/ou de titre de créance ou de titres immobiliers) une plus-value modérée à moyen et long terme en investissant dans des titres de capital et/ou des titres de créance d'émetteurs du monde entier.

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. Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment. Des informations quantitatives provenant d'un marché plus large peuvent être utilisées pour la gestion des risques et l'évaluation par le gestionnaire.

Aucune protection ni garantie formelle sur le capital n'a été octroyée aux participants du compartiment.

Politique de placement

Le compartiment investit principalement (sans aucune restriction sectorielle ou géographique quelconque) dans des fonds d'investissement d'obligations et d'actions (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières et/ou autres Organismes de placement collectif) et accessoirement dans d'autres fonds d'investissement (Organismes de placement collectif de valeurs mobilières et/ou autres Organismes de placement collectif).

Le compartiment peut également investir directement en actions, obligations, ou autres titres de créances (à concurrence de maximum 20% de son actif net).

Le compartiment vise à limiter ses investissements (directs ou indirects) en actions ou autres titres de capital à environ 50% de ses actifs nets. Certaines circonstances (liées aux conditions de marché ou à l'efficacité de la stratégie d'investissement) pourraient justifier un dépassement de ce seuil.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants ou de dépôts, ainsi que sous forme d'organismes de placement collectif.

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

34.1.4. Indice et benchmark

Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

34.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Les marchés semblent s'accommoder d'un scénario économique et inflationniste favorable. Si l'on considère les marchés américains, les prévisions de réduction agressive des taux ont cédé la place à un scénario de taux plus élevés pour longtemps. Les courbes de rendement se sont donc redressées, ce qui a entraîné des pertes sur les obligations d'État. Les marchés boursiers n'ont pas été impactés par la hausse des taux (l'inflation étant restée maîtrisée) et ont même enregistré des rendements satisfaisants depuis le début de l'année. Les marchés américains ont une fois de plus tiré les actions mondiales vers le haut grâce à de bonnes performances dans le domaine de l'intelligence artificielle. Les actions européennes ont accusé du retard et ont enregistré des rendements inférieurs à 10.

Après le fort rebond fin 2023, il fallait s'attendre à une certaine consolidation début 2024. Nous l'avons constaté dans plusieurs segments du marché, tels que l'immobilier et les faibles capitalisations axées sur les actions, ainsi que sur les obligations d'État. Les bons chiffres de la croissance américaine et l'essoufflement de la croissance européenne ont toutefois stimulé les marchés au cours du premier semestre de l'année. Nous avons pris quelques bénéfices au cours des premières semaines de l'année, mais nous avons rapidement augmenté notre pondération globale en actions au début du quatrième trimestre, tout en déplaçant notre exposition des actions européennes vers les actions américaines de qualité et de croissance. Nous restons positifs à l'égard de ce style d'investissement, compte tenu de l'échéance du cycle économique, et de la région, étant donné la dynamique relative de l'économie américaine par rapport à d'autres régions. En ce qui concerne les obligations, nous avons augmenté le nombre d'obligations à haut rendement, afin de nous concentrer sur le rendement plutôt que sur la sensibilité aux taux. L'analyse des scénarios nous amène à constater que le compromis relatif au rendement est favorable vis-à-vis des obligations moins risquées. En outre, la hausse des taux à la fin de l'année dernière semble avoir été trop rapide. Nous avons donc réduit la duration au cours du mois. Nous avons également réduit la sensibilité aux taux du côté des actions, en diminuant l'allocation au marché des actions immobilières.

Au début du deuxième mois de l'année, nous avons encore diminué notre exposition aux actions de valeur pour investir davantage dans des positions de base axées sur la croissance des bénéfices. L'environnement de croissance plus faible que nous allons connaître devrait favoriser les actions qui ont une croissance intrinsèque des bénéfices, plutôt que les actions qui ont besoin de bénéficier d'une expansion des multiples. En outre, nous avons reçu les premiers signaux d'engagements de réduction des taux de la part de la BCE, où Mme Lagarde s'est félicitée des chiffres inflationnistes des salaires qui diminuaient bien. En général, la baisse des rendements tend, quant à elle, à profiter aux actions à forte croissance. En mars, nous avons restructuré notre exposition asiatique du fonds. Nous avons vendu nos positions sur DPAM Dragons Sustainable après des résultats d'investissement décevants et nous avons réinvesti directement sur le marché boursier japonais, dans le fonds DPAM Japan ESG Leaders. Nous avons également continué à réduire nos positions sur DPAM US Behavioral Value pour augmenter nos positions sur DPAM World Sustainable, DPAM US Sustainable et DPAM Artificial Intelligence, poursuivant ainsi la sortie de la valeur entamée en février. En mai, nous avons augmenté notre exposition aux actions chinoises. De nombreux investisseurs restant sous-pondérés, nous nous attendons à ce que les flux positifs se poursuivent dans la région.

Vers la fin du premier semestre, nous avons davantage augmenté notre exposition aux obligations d'entreprises à haut rendement afin d'obtenir une plus grande exposition aux spreads. Le rendement des Bunds allemands ayant baissé de 0,3 %, nous prenons nos bénéfices sur ces instruments à duration « plus longue » et les transférons vers des instruments à rendement plus élevé.

34.1.6. Politique future

La hausse des marchés boursiers depuis le début de l'année a entraîné une augmentation des valorisations des actions, ce qui les rend plus vulnérables à une correction. En outre, les marchés deviennent plus concentrés après la hausse depuis le début de l'année d'une poignée de valeurs technologiques américaines. Bien que cela se soit produit à plusieurs reprises dans le passé, les multiples n'atteignent pas actuellement des niveaux alarmants et la croissance des bénéfices de ces valeurs technologiques est en fait en train de se faire sentir. Bien que l'expansion des multiples ait été importante depuis le début de l'année, nous constatons également de fortes révisions positives des bénéfices. Cela indique clairement un meilleur résultat économique que les prévisions économiques (trop) baissières du début de l'année. Les surprises macroéconomiques ont été le principal moteur des rendements des actions au premier semestre. Toutefois, nous nous attendons à ce que les bénéfices des entreprises et l'élargissement des révisions positives des bénéfices prennent le relais en tant que facteur le plus important au second semestre. Nous continuons à privilégier les faibles capitalisations, notamment en Europe, même si ce style d'investissement n'a pas donné lieu à une surperformance au cours des dernières années. La décote par rapport aux fortes capitalisations semble importante et nous prévoyons une diminution de l'écart. En outre, les valorisations nous incitent à privilégier les actions immobilières, qui offrent des rendements en dividendes très élevés à des prix bas. Plusieurs élections très médiatisées auront lieu au second semestre, ce qui créera inévitablement de la volatilité, mais aussi des opportunités sur les marchés.

Du côté obligataire, nous avons constitué une position raisonnable en obligations à haut rendement, que nous prévoyons de conserver. Cela nous permet de limiter le bêta par rapport aux marchés des obligations d'État très volatiles, que nous avons réduits. La dette des marchés émergents servira à diversifier et présentera un profil de rendement à l'échéance approprié.

34.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 3

34.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		109.588.955,37	122.065.824,38
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	106.082.245,94	116.567.368,70
A.	Obligations et autres titres de créance	1.813.957,44	1.763.454,70
a.	Obligations	1.813.957,44	1.763.454,70
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts	104.283.881,52	114.876.646,43
F.	Instruments financiers dérivés	-15.593,02	-72.732,43
	Sur devises	-15.593,02	-72.732,43
	Contrats à terme (+/-)	-15.593,02	-72.732,43
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	10.651,96	-7.001,19
A.	Créances	510.921,43	418.419,04
a.	Montants à recevoir	418.234,22	
d.	Autres	92.687,21	418.419,04
B.	Dettes	-500.269,47	-425.420,23
a.	Montants à payer (-)	-203.904,03	-89.311,17
c.	Emprunts (-)	-384,01	-22.536,99
e.	Autres (-)	-295.981,43	-313.572,07
V.	Dépôts et liquidités	3.488.643,16	5.498.092,10
A.	Avoirs bancaires à vue	3.488.643,16	5.498.092,10
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation	7.414,31	7.364,77
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis	7.414,31	7.364,77
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		109.588.955,37	122.065.824,38
A.	Capital	121.257.549,29	142.540.920,41
B.	Participations au résultat	-165.120,59	-8.952,10
C.	Résultat reporté	-15.799.841,44	-25.258.770,43
D.	Résultat de la période	4.296.368,11	4.792.626,50

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 2: Postes Hors Bilan			
Postes hors bilan		7.000.112,52	12.835.375,27
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	7.000.112,52	12.835.375,27
A.	Contrats à terme achetés	6.217.069,32	9.536.057,77
B.	Contrats à terme vendus	783.043,20	3.299.317,50
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

34.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	4.788.722,07	5.301.266,59
A.	Obligations et autres titres de créance	27.861,72	8.790,94
a.	Obligations	27.861,72	8.790,94
	Gain réalisé		306.059,93
	Perte réalisée		-715.116,26
	Gain/Perte non-réalisé	27.861,72	417.847,27
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts	5.071.485,62	6.016.130,57
	Gain réalisé	4.697.480,28	2.196.335,68
	Perte réalisée	-734.960,15	-512.742,31
	Gain/Perte non-réalisé	1.108.965,49	4.332.537,20
F.	Instruments financiers dérivés	-71.614,11	-845.054,68
a.	Sur obligations	18.720,00	-22.731,33
ii.	Contrats à terme	18.720,00	-22.731,33
	Gain/Perte réalisé	18.720,00	-28.574,59
	Gain/Perte non-réalisé		5.843,26
I.	Sur indices financiers	-90.334,11	-822.323,35
ii.	Contrats à terme	-90.334,11	-822.323,35
	Gain /Perte réalisée	-90.589,02	-741.695,94
	Gain /Perte non-réalisée	254,91	-80.627,41
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-239.011,16	121.399,76
a.	Instruments financiers dérivés	-260.993,35	62.681,34
ii.	Contrats à terme	-260.993,35	62.681,34
	Gain /Perte réalisée	-245.400,33	135.413,77
	Gain /Perte non-réalisée	-15.593,02	-72.732,43
b.	Autres positions et opérations de change	21.982,19	58.718,42
iv.	Autres	21.982,19	58.718,42
	Gain /Perte réalisée	747,19	14.615,04
	Gain /Perte non-réalisée	21.235,00	44.103,38
II.	Produits et charges des placements	75.022,56	125.746,87
A.	Dividendes		1.113,91
B.	Intérêts (+/-)	106.038,85	162.181,79
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	16.042,10	45.281,05
b.	Dépôts et liquidités	89.996,75	116.900,74
	Intérêts d'emprunts (-)	-31.230,00	-37.548,83
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	213,71	
	D'origine étrangère	213,71	
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-567.376,52	-634.386,96
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-10.124,66	-6.226,91
B.	Charges financières (-)	-615,45	-1.787,52
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-22.743,60	-25.737,63
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-514.277,66	-579.487,07
a.	Gestion financière	-491.223,32	-551.435,05
	Classe A (Dis)	-325.691,80	-386.759,31
	Classe B (Cap)	-151.101,83	-140.946,05
	Classe E (Dis)	-2.536,12	-2.111,27
	Classe F (Cap)	-3.072,98	-2.313,74
	Classe M (Dis)	-7.670,92	-18.242,82
	Classe N (Cap)	-1.149,67	-1.061,86
b.	Gestion administrative et comptable	-25.315,15	-28.758,25
c.	Rémunération commerciale	2.260,81	706,23
E.	Frais administratifs (-)	-8.867,49	-8.813,36
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-37,07	-684,41
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-75,44	-42,55
H.	Services et biens divers (-)	-5.982,92	-4.508,47
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
J.	Taxes	-2.041,84	-5.738,27
	Classe A (Dis)	-1.313,24	-3.916,95
	Classe B (Cap)	-707,34	-1.548,75
	Classe E (Dis)	17,41	5,00
	Classe F (Cap)	17,39	1,96
	Classe M (Dis)	-44,60	-254,59
	Classe N (Cap)	-11,46	-24,94
K.	Autres charges (-)	-2.610,39	-1.360,77
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	-492.353,96	-508.640,09
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	4.296.368,11	4.792.626,50
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	4.296.368,11	4.792.626,50

34.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Obligations et autres titres de créances</u>							
<i>Emis(es) par état</i>							
États-Unis d'Amérique							
US TREAS 1,50 21-28	1.600.000	USD	88,40	1.319.687,44		1,24%	1,20%
				1.319.687,44		1,24%	1,20%
Total - Emis(es) par état				1.319.687,44		1,24%	1,20%
<i>Emis(es) par une entreprise privée</i>							
Belgique							
COFINIMMO 2,00 16-24	500.000	EUR	98,85	494.270,00		0,47%	0,45%
				494.270,00		0,47%	0,45%
Total - Emis(es) par une entreprise privée				494.270,00		0,47%	0,45%
<u>Total - Obligations et autres titres de créances</u>				<u>1.813.957,44</u>		<u>1,71%</u>	<u>1,66%</u>
<u>OPC à nombre variable de parts</u>							
<i>Actions</i>							
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							
AMUNDI EU EQ J2C	1.000	EUR	1.379,32	1.379.320,00		1,30%	1,26%
DPAM B EQ ESCS P	8.100	EUR	357,55	2.896.155,00		2,73%	2,64%
DPAM B EQ EUR SUS P	174	EUR	49.704,87	8.648.647,38		8,15%	7,89%
DPAM B EQ JAP ESG P	15	EUR	25.305,46	379.581,90		0,36%	0,35%
DPAM B EQ JAP IDX P	65	EUR	22.849,31	1.485.205,15		1,40%	1,36%
DPAM B EQ NG SUS P	70	EUR	57.793,58	4.045.550,60		3,81%	3,69%
DPAM B EQ US D S P	20	EUR	56.720,44	1.134.408,80		1,07%	1,04%
DPAM B EQ WS P	17.860	EUR	462,98	8.268.822,80		7,79%	7,55%
DPAM EQ US ESG LD P	93	EUR	33.678,28	3.132.080,04		2,95%	2,86%
DPAM L EQ AI PC	20	EUR	27.163,43	543.268,60		0,51%	0,50%
DPAML EQ EMELI P C	75	EUR	29.503,93	2.212.794,75		2,09%	2,02%
DPAM L EQ US SUS PC	115	EUR	26.746,53	3.075.850,95		2,90%	2,81%
FTGF ROYCE CP OPP PR	5.300	USD	399,63	1.976.243,53		1,86%	1,80%
JPMF EM MKTS OPP	2.000	USD	144,10	268.905,99		0,25%	0,25%
T.ROWE PR US L C GR	32.500	USD	113,42	3.439.374,85		3,24%	3,14%
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				42.886.210,34		40,43%	39,13%
Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA							
ISHARES MSCI CHINA	175.000	USD	4,14	675.376,72		0,64%	0,62%
VERITAS ASIAN US-C C	1.380	USD	587,35	756.280,82		0,71%	0,69%
Total - Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA				1.431.657,54		1,35%	1,31%
Total - Actions				44.317.867,88		41,78%	40,44%
<i>Immobilier</i>							
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							
DPAM B RE ES EM SU P	2	EUR	269.289,60	538.579,20		0,51%	0,49%
DPAM B RE EU SUS P	3.000	EUR	513,78	1.541.340,00		1,45%	1,41%
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				2.079.919,20		1,96%	1,90%

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Total - Immobilier				2.079.919,20		1,96%	1,90%
Obligations et autres titres de créance							
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							
DPAM B BD GL INF L P	30	EUR	25.068,87	751.489,52		0,71%	0,69%
DPAM B BD GL IN L PH	54	EUR	25.139,90	1.353.280,82		1,28%	1,23%
DPAM B BDS EUR IG P	62	EUR	25.890,60	1.611.430,94		1,52%	1,47%
DPAM B BONDS EUR P	657	EUR	25.931,59	17.033.346,41		16,06%	15,54%
DPAM L BD EM SUS P	138	EUR	26.933,85	3.716.386,49		3,50%	3,39%
DPAM L BD EU CP HY P	148	EUR	27.837,67	4.125.041,62		3,89%	3,76%
DPAM L BD EUR HYST P	84	EUR	26.613,24	2.231.413,72		2,10%	2,04%
DPAM L BD EUR IL P	32	EUR	25.780,98	824.991,36		0,78%	0,75%
DPAM L BD EUR QUAL P	409	EUR	26.995,34	11.032.509,54		10,40%	10,07%
DPAM L BD GOV GLB PC	30	EUR	24.610,51	738.315,30		0,70%	0,67%
DPAM L BD GOV SUST P	29	EUR	25.270,95	743.269,18		0,70%	0,68%
DPAM L BDS CLIM TR P	217	EUR	24.261,78	5.264.806,26		4,96%	4,80%
DPAM L BDS CORP P	185	EUR	25.424,91	4.703.608,35		4,43%	4,29%
DPAM L BDS EMCS P	27	EUR	26.966,73	728.101,71		0,69%	0,66%
DPAM L BDS EMHCS P	32	EUR	27.741,73	887.735,36		0,84%	0,81%
DPAM L BD U UNC P	82	EUR	26.208,80	2.140.367,86		2,02%	1,95%
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				57.886.094,44		54,57%	52,82%
Total - Obligations et autres titres de créance				57.886.094,44		54,57%	52,82%
<u>Total - OPC à nombre variable de parts</u>				<u>104.283.881,52</u>		<u>98,30%</u>	<u>95,16%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				106.097.838,96		100,01%	96,81%
Autres valeurs mobilières							
<u>Instruments financiers dérivés</u>							
Change à terme							
EUR							
V USD EUR 060924	5.099.841	EUR	1,00	5.099.840,98		4,81%	4,65%
				5.099.840,98		4,81%	4,65%
USD							
V USD EUR 060924	-5.500.000	USD	0,93	-5.115.434,00		-4,82%	-4,67%
				-5.115.434,00		-4,82%	-4,67%
Total - Change à terme				-15.593,02		-0,01%	-0,01%
<u>Total - Instruments financiers dérivés</u>				<u>-15.593,02</u>		<u>-0,01%</u>	<u>-0,01%</u>
Total - Autres valeurs mobilières				-15.593,02		-0,01%	-0,01%
Total - portefeuille				106.082.245,94		100,00%	96,80%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interests		USD		1.537,28			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		4.856,95			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		2.158,05			0,00%
Banque Degroof Petercam		CHF		675.781,87			0,62%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.346.931,40			1,23%

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Intérêts sur CC		GBP		4.176,35			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		17.412,42			0,02%
Intérêts sur CC		CHF		470,87			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		361.255,18			0,33%
Intérêts sur CC Chg.		JPY		0,87			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		1.074.061,92			0,98%
Total - Avoirs bancaires à vue				3.488.643,16			3,18%
Total - Dépôts et Liquidités				3.488.643,16			3,18%
Créances et dettes diverses				10.651,96			0,01%
Autres				7.414,31			0,01%
Actif Net Total				109.588.955,37			100,00%

34.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
BELGIQUE	50,25%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	45,30%
IRLANDE	3,21%
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	1,24%
Total	100,00%

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

34.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	96,33%
IMMOBILIER	2,43%
ETATS	1,24%
TOTAL	100,00%

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

34.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	23.829.922,88		23.829.922,88
Ventes	34.128.853,84		34.128.853,84
Total 1	57.958.776,72		57.958.776,72
Souscriptions	1.455.238,75		1.455.238,75
Remboursements	10.969.976,66		10.969.976,66
Total 2	12.425.215,41		12.425.215,41
Moyenne de référence de l'actif net total	112.994.913,08		112.994.913,08
Taux de rotation	40,30%		40,30%

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.

34.8. MONTANT DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX POSITIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Engagements sur futures

Dénomination	Devises	En devises	En EUR	Lot-size	Date de réalisation
EUROSTOXX 50 FUTURE	EUR	783.043,20	783.043,20	10,00	18/06/2024
FTSE 100 FUTURE SEP2	GBP	408.206,00	481.460,16	10,00	18/06/2024
MSCI EMERGING MKTS F	USD	380.187,50	354.735,25	50,00	26/06/2024
SMI FUTURE SEP24	CHF	239.876,60	249.080,11	10,00	18/06/2024

Engagements sur forward exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation
V USD EUR 060924		5.099.840,98	12/06/2024
V USD EUR 060924	5.131.793,80	-5.115.434,00	12/06/2024

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	4.601,76	162.250,13	723.389,95	2.154,37	153.200,38	572.343,94	1.610,89	59.780,42	514.174,42
B	40.582,72	14.941,90	235.594,71	34.585,48	29.223,68	240.956,50	8.705,00	15.656,59	234.004,91
E	7.145,00	0,00	7.145,00	1.200,00	0,00	8.345,00	0,00	0,00	8.345,00
F	5.161,52	17,74	5.716,78	3.720,00	28,55	9.408,23	0,00	17,09	9.391,14
M	0,00	42.234,75	84.217,49	660,00	58.112,42	26.765,06	0,00	5.869,00	20.896,06
N	450,00	0,00	3.500,00	0,00	0,00	3.500,00	0,00	0,00	3.500,00
TOTAL			1.059.563,92			861.318,74			790.311,54

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A	618.949,08	20.608.482,30	267.628,51	19.147.324,96	212.509,58	7.945.339,26	
B	5.588.797,69	2.047.203,20	4.646.830,26	3.905.283,70	1.242.729,17	2.223.650,91	
E	926.807,60	0,00	151.296,00	0,00	0,00	0,00	
F	692.180,55	2.327,10	497.810,40	3.831,89	0,00	2.491,82	
M	0,00	5.532.659,38	83.615,40	7.247.256,44	0,00	798.494,67	
N	61.524,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL	7.888.258,92	28.190.671,98	5.647.180,57	30.303.696,99	1.455.238,75	10.969.976,66	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	130.924.427,66	121,62	115.434.119,60	131,17	109.588.955,37	135,18
B		129,38		140,42		145,87
E		123,1		133,81		138,23
F		131,56		143,44		149,35
M		123,09		132,74		137,14
N		132,19		144,11		150,04
TOTAL	130.924.427,66		115.434.119,60		109.588.955,37	

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

34.10. PERFORMANCES

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

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

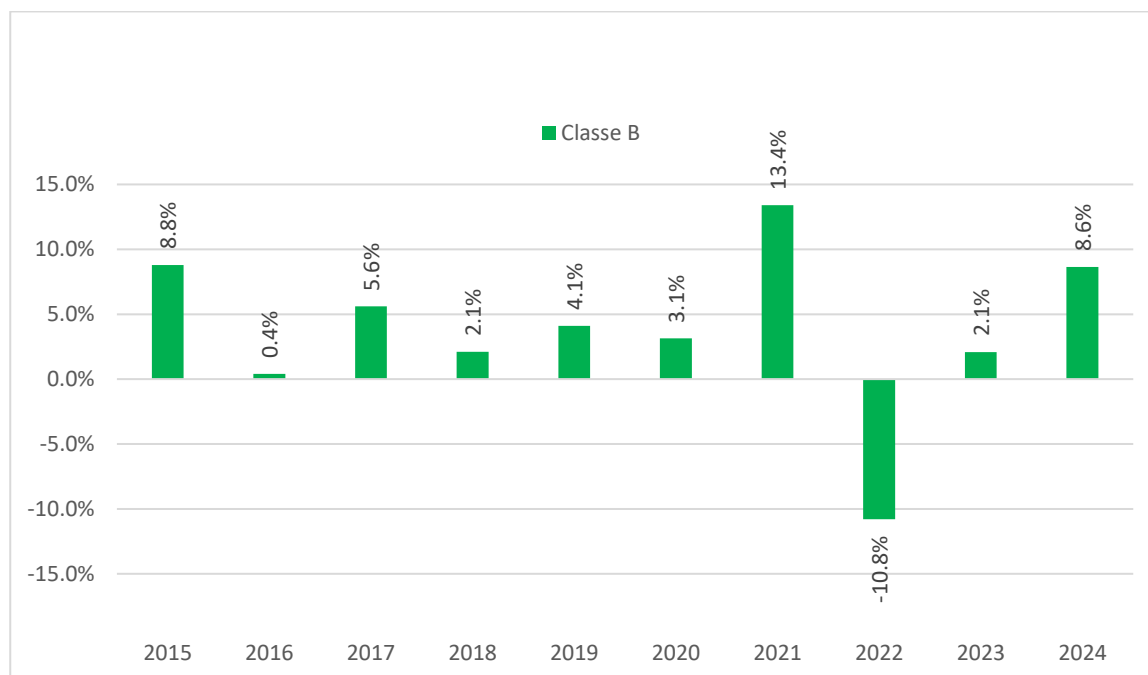
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	8,64 % (en EUR)	-0,35 % (en EUR)	2,96 % (en EUR)	3,59 % (en EUR)	31/03/2014	3,76 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	8,64 % (en EUR)	-0,35 % (en EUR)	2,96 % (en EUR)	3,59 % (en EUR)	12/05/2014	3,68 % (en EUR)

Classe E

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe E	9,14 % (en EUR)					2,02 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	9,14 % (en EUR)	0,11 % (en EUR)	3,45 % (en EUR)		24/06/2019	3,51 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M	9,14 % (en EUR)	0,10 % (en EUR)	3,42 % (en EUR)		27/12/2017	3,23 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N	9,13 % (en EUR)	0,10 % (en EUR)	3,41 % (en EUR)		27/12/2017	3,23 % (en EUR)

34.11. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE6264045764:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,32 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21 %

Classe B - BE6264046770:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,32 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21 %

Classe E - BE6299367902

:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,76 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21 %

Classe F - BE6299368918:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,77 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21 %

Classe M - BE6299369924:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,87 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21 %

Classe N - BE6299370930:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,88 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 13,63% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

34.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

34.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 0,64 EUR
	classe M 1,18 EUR
2020	classe A 0,57 EUR
	classe M 0,57 EUR
2021	classe A 1,12 EUR
	classe M 1,13 EUR
2022	classe A 0,77 EUR
	classe E 0,38 EUR
	classe M 1,36 EUR
2023	classe A 1,07 EUR
	classe E 1,07 EUR
	classe M 1,04 EUR

34.12.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

34.12.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

35. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B BALANCED STRATEGY

35.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière du patrimoine du compartiment DPAM HORIZON B Balanced Strategy (de la sicav DPAM HORIZON B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période : Le prix de souscription initiale correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM HORIZON B Balanced Strategy de la sicav DPAM HORIZON B datée du 1er avril 2022.

35.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

35.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif du compartiment est d'offrir aux investisseurs (au travers d'investissements respectivement en Organisme de placement collectif de titres de créance, en Organisme de placement collectif de titres de capital et/ou de titres de créance, en Organisme de placement collectif de titres de capital et/ou de titre de créance ou de titres immobiliers) une plus-value modérée à moyen et long terme en investissant dans des titres de capital et/ou des titres de créance d'émetteurs du monde entier.

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. Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment. Des informations quantitatives provenant d'un marché plus large peuvent être utilisées pour la gestion des risques et l'évaluation par le gestionnaire.

Aucune protection ni garantie formelle sur le capital n'a été octroyée aux participants du compartiment.

Politique de placement

Le compartiment investit principalement (sans aucune restriction sectorielle ou géographique quelconque) dans des fonds d'investissement d'obligations et d'actions (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières et/ou autres Organismes de placement collectif) et accessoirement dans d'autres fonds d'investissement (Organismes de placement collectif de valeurs mobilières et/ou autres Organismes de placement collectif).

Le compartiment peut également investir directement en actions, obligations, ou autres titres de créances (à concurrence de maximum 20% de son actif net).

Le compartiment vise à limiter ses investissements (directs ou indirects) en actions ou autres titres de capital à environ 65% de ses actifs nets. Certaines circonstances (liées aux conditions de marché ou à l'efficacité de la stratégie d'investissement) pourraient justifier un dépassement de ce seuil.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants ou de dépôts, ainsi que sous forme d'organismes de placement collectif.

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

35.1.4. Indice et benchmark

Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

35.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Les marchés semblent s'accommoder d'un scénario économique et inflationniste favorable. Si l'on considère les marchés américains, les prévisions de réduction agressive des taux ont cédé la place à un scénario de taux plus élevés pour longtemps. Les courbes de rendement se sont donc redressées, ce qui a entraîné des pertes sur les obligations d'État. Les marchés boursiers n'ont pas été impactés par la hausse des taux (l'inflation étant restée maîtrisée) et ont même enregistré des rendements satisfaisants depuis le début de l'année. Les marchés américains ont une fois de plus tiré les actions mondiales vers le haut grâce à de bonnes performances dans le domaine de l'intelligence artificielle. Les actions européennes ont accusé du retard et ont enregistré des rendements inférieurs à 10.

Après le fort rebond fin 2023, il fallait s'attendre à une certaine consolidation début 2024. Nous l'avons constaté dans plusieurs segments du marché, tels que l'immobilier et les faibles capitalisations axées sur les actions, ainsi que sur les obligations d'État. Les bons chiffres de la croissance américaine et l'essoufflement de la croissance européenne ont toutefois stimulé les marchés au cours du premier semestre de l'année. Nous avons pris quelques bénéfices au cours des premières semaines de l'année, mais nous avons rapidement augmenté notre pondération globale en actions au début du quatrième trimestre, tout en déplaçant notre exposition des actions européennes vers les actions américaines de qualité et de croissance. Nous restons positifs à l'égard de ce style d'investissement, compte tenu de l'échéance du cycle économique, et de la région, étant donné la dynamique relative de l'économie américaine par rapport à d'autres régions. En ce qui concerne les obligations, nous avons augmenté le nombre d'obligations à haut rendement, afin de nous concentrer sur le rendement plutôt que sur la sensibilité aux taux. L'analyse des scénarios nous amène à constater que le compromis relatif au rendement est favorable vis-à-vis des obligations moins risquées. En outre, la hausse des taux à la fin de l'année dernière semble avoir été trop rapide. Nous avons donc réduit la duration au cours du mois. Nous avons également réduit la sensibilité aux taux du côté des actions, en diminuant l'allocation au marché des actions immobilières.

Au début du deuxième mois de l'année, nous avons encore diminué notre exposition aux actions de valeur pour investir davantage dans des positions de base axées sur la croissance des bénéfices. L'environnement de croissance plus faible que nous allons connaître devrait favoriser les actions qui ont une croissance intrinsèque des bénéfices, plutôt que les actions qui ont besoin de bénéficier d'une expansion des multiples. En outre, nous avons reçu les premiers signaux d'engagements de réduction des taux de la part de la BCE, où Mme Lagarde s'est félicitée des chiffres inflationnistes des salaires qui diminuaient bien. En général, la baisse des rendements tend, quant à elle, à profiter aux actions à forte croissance. En mars, nous avons restructuré notre exposition asiatique du fonds. Nous avons vendu nos positions sur DPAM Dragons Sustainable après des résultats d'investissement décevants et nous avons réinvesti directement sur le marché boursier japonais, dans le fonds DPAM Japan ESG Leaders. Nous avons également continué à réduire nos positions sur DPAM US Behavioral Value pour augmenter nos positions sur DPAM World Sustainable, DPAM US Sustainable et DPAM Artificial Intelligence, poursuivant ainsi la sortie de la valeur entamée en février. En mai, nous avons augmenté notre exposition aux actions chinoises. De nombreux investisseurs restant sous-pondérés, nous nous attendons à ce que les flux positifs se poursuivent dans la région.

Vers la fin du premier semestre, nous avons davantage augmenté notre exposition aux obligations d'entreprises à haut rendement afin d'obtenir une plus grande exposition aux spreads. Le rendement des Bunds allemands ayant baissé de 0,3 %, nous prenons nos bénéfices sur ces instruments à duration « plus longue » et les transférons vers des instruments à rendement plus élevé.

35.1.6. Politique future

La hausse des marchés boursiers depuis le début de l'année a entraîné une augmentation des valorisations des actions, ce qui les rend plus vulnérables à une correction. En outre, les marchés deviennent plus concentrés après la hausse depuis le début de l'année d'une poignée de valeurs technologiques américaines. Bien que cela se soit produit à plusieurs reprises dans le passé, les multiples n'atteignent pas actuellement des niveaux alarmants et la croissance des bénéfices de ces valeurs technologiques est en fait en train de se faire sentir. Bien que l'expansion des multiples ait été importante depuis le début de l'année, nous constatons également de fortes révisions positives des bénéfices. Cela indique clairement un meilleur résultat économique que les prévisions économiques (trop) baissières du début de l'année. Les surprises macroéconomiques ont été le principal moteur des rendements des actions au premier semestre. Toutefois, nous nous attendons à ce que les bénéfices des entreprises et l'élargissement des révisions positives des bénéfices prennent le relais en tant que facteur le plus important au second semestre. Nous continuons à privilégier les faibles capitalisations, notamment en Europe, même si ce style d'investissement n'a pas donné lieu à une surperformance au cours des dernières années. La décote par rapport aux fortes capitalisations semble importante et nous prévoyons une diminution de l'écart. En outre, les valorisations nous incitent à privilégier les actions immobilières, qui offrent des rendements en dividendes très élevés à des prix bas. Plusieurs élections très médiatisées auront lieu au second semestre, ce qui créera inévitablement de la volatilité, mais aussi des opportunités sur les marchés.

Du côté obligataire, nous avons constitué une position raisonnable en obligations à haut rendement, que nous prévoyons de conserver. Cela nous permet de limiter le bêta par rapport aux marchés des obligations d'État très volatiles, que nous avons réduits. La dette des marchés émergents servira à diversifier et présentera un profil de rendement à l'échéance approprié.

35.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 3

35.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		1.201.165.525,21	1.259.259.735,41
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	1.169.663.188,30	1.196.294.260,08
A.	Obligations et autres titres de créance	11.532.912,17	24.101.714,42
a.	Obligations	11.532.912,17	24.101.714,42
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts	1.158.259.306,54	1.172.433.366,00
F.	Instruments financiers dérivés	-129.030,41	-240.820,34
	Sur devises	-129.030,41	-240.820,34
	Contrats à terme (+/-)	-129.030,41	-240.820,34
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	2.740.845,49	1.085.706,05
A.	Créances	7.717.955,21	6.937.827,84
a.	Montants à recevoir	5.751.119,99	86.456,61
c.	Collatéral		190.000,00
d.	Autres	1.966.835,22	6.661.371,23
B.	Dettes	-4.977.109,72	-5.852.121,79
a.	Montants à payer (-)	-1.295.312,20	-1.595.667,83
c.	Emprunts (-)	-144.141,20	-564.224,06
e.	Autres (-)	-3.537.656,32	-3.692.229,90
V.	Dépôts et liquidités	28.717.734,92	61.808.390,06
A.	Avoirs bancaires à vue	28.717.734,92	61.808.390,06
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation	43.756,50	71.379,22
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis	43.756,50	71.379,22
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1.201.165.525,21	1.259.259.735,41
A.	Capital	1.272.083.188,22	1.448.590.209,61
B.	Participations au résultat	-2.235.371,37	-20.362,68
C.	Résultat reporté	-137.481.770,28	-246.737.742,40
D.	Résultat de la période	68.799.478,64	57.427.630,88

DPAM B
BALANCED STRATEGY

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 2: Postes Hors Bilan			
Postes hors bilan		79.438.554,74	144.433.007,60
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	79.438.554,74	144.433.007,60
A.	Contrats à terme achetés	50.916.245,44	93.843.472,60
B.	Contrats à terme vendus	28.522.309,30	50.589.535,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

35.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	74.956.487,53	63.379.101,18
A.	Obligations et autres titres de créance	140.283,59	-46.254,96
a.	Obligations	140.283,59	-46.254,96
	Gain réalisé		2.005.321,63
	Perte réalisée	-56.150,00	-2.694.721,63
	Gain/Perte non-réalisé	196.433,59	643.145,04
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	1.379,38	
a.	Actions	1.379,38	
	Gain réalisé	1.379,38	
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts	76.762.703,23	69.120.056,99
	Gain réalisé	71.408.323,33	14.839.875,38
	Perte réalisée	-10.779.443,01	-4.988.340,31
	Gain/Perte non-réalisé	16.133.822,91	59.268.521,92
F.	Instruments financiers dérivés	512.632,15	-6.074.655,16
a.	Sur obligations	227.700,00	-284.158,69
ii.	Contrats à terme	227.700,00	-284.158,69
	Gain/Perte réalisé	227.700,00	-380.650,62
	Gain/Perte non-réalisé		96.491,93
I.	Sur indices financiers	284.932,15	-5.790.496,47
ii.	Contrats à terme	284.932,15	-5.790.496,47
	Gain /Perte réalisée	268.782,52	-5.036.646,54
	Gain /Perte non-réalisée	16.149,63	-753.849,93
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-2.460.510,82	379.954,31
a.	Instruments financiers dérivés	-2.315.685,61	854.296,97
ii.	Contrats à terme	-2.315.685,61	854.296,97
	Gain /Perte réalisée	-2.186.655,20	1.095.117,31
	Gain /Perte non-réalisée	-129.030,41	-240.820,34
b.	Autres positions et opérations de change	-144.825,21	-474.342,66
iv.	Autres	-144.825,21	-474.342,66
	Gain /Perte réalisée	-26.585,61	-693.206,58
	Gain /Perte non-réalisée	-118.239,60	218.863,92
II.	Produits et charges des placements	743.867,76	1.363.335,12
A.	Dividendes	0,12	13.104,80
B.	Intérêts (+/-)	1.237.025,55	1.376.523,43
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	127.449,97	382.470,72
b.	Dépôts et liquidités	1.109.575,58	994.052,71
	Intérêts d'emprunts (-)	-493.157,91	-26.293,11
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)		
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-6.900.876,65	-7.314.805,42
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-118.742,48	-50.451,47
B.	Charges financières (-)	-12.313,18	-23.261,28
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-249.716,24	-258.705,85
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-6.409.450,97	-6.869.670,74
a.	Gestion financière	-6.143.630,68	-6.592.035,01
	Classe A (Dis)	-2.983.707,21	-3.545.319,92
	Classe B (Cap)	-2.338.287,43	-2.343.381,03
	Classe F (Cap)	-633.250,80	-425.065,28
	Classe M (Dis)	-61.536,13	-126.310,93
	Classe N (Cap)	-106.547,81	-134.852,77
	Classe W (Cap)	-20.301,30	-17.105,08
b.	Gestion administrative et comptable	-271.999,61	-284.996,48
c.	Rémunération commerciale	6.179,32	7.360,75
E.	Frais administratifs (-)	-30.541,93	-13.547,19
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-1.500,00	-1.458,94
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-810,09	-3.582,97
H.	Services et biens divers (-)	-29.870,03	-31.462,90

DPAM B
BALANCED STRATEGY

		30 juin 2024	30 juin 2023
		EUR	EUR
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-31.186,86	-49.002,24
	Classe A (Dis)	-17.365,49	-29.410,45
	Classe B (Cap)	-12.270,89	-17.654,17
	Classe F (Cap)	-851,75	352,03
	Classe M (Dis)	-492,05	-2.157,64
	Classe N (Cap)	-199,66	-189,98
	Classe W (Cap)	-7,02	57,97
K.	Autres charges (-)	-16.744,87	-13.661,84
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	-6.157.008,89	-5.951.470,30
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	68.799.478,64	57.427.630,88
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	68.799.478,64	57.427.630,88

35.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Obligations et autres titres de créances</u>							
<i>Emis(es) par état</i>							
Espagne							
SPAIN 1,60 15-25	2.500.000	EUR	98,53	2.463.125,00		0,21%	0,21%
				2.463.125,00		0,21%	0,21%
États-Unis d'Amérique							
US TREAS 1,50 21-28	8.000.000	USD	88,40	6.598.437,17		0,56%	0,55%
				6.598.437,17		0,56%	0,55%
Total - Emis(es) par état				9.061.562,17		0,77%	0,75%
<i>Emis(es) par une entreprise privée</i>							
Belgique							
COFINIMMO 2,00 16-24	2.500.000	EUR	98,85	2.471.350,00		0,21%	0,21%
				2.471.350,00		0,21%	0,21%
Total - Emis(es) par une entreprise privée				2.471.350,00		0,21%	0,21%
<u>Total - Obligations et autres titres de créances</u>				<u>11.532.912,17</u>		<u>0,99%</u>	<u>0,96%</u>
<u>OPC à nombre variable de parts</u>							
<i>Actions</i>							
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							
AB ST SICAV I-JAPAN	1.400.000	EUR	9,96	13.940.780,00		1,19%	1,16%
AMUNDI EU EQ J2C	12.000	EUR	1.379,32	16.551.840,00		1,42%	1,38%
DPAM B EQ ESCS P	128.850	EUR	357,55	46.070.317,50		3,94%	3,84%
DPAM B EQ EUR SUS P	2.800	EUR	49.704,87	139.165.484,40		11,90%	11,59%
DPAM B EQ JAP ESG P	400	EUR	25.305,46	10.122.184,00		0,87%	0,84%
DPAM B EQ NG SUS P	935	EUR	57.793,58	54.036.997,30		4,62%	4,50%
DPAM B EQ US D S P	385	EUR	56.720,44	21.837.369,40		1,87%	1,82%
DPAM B EQ WS P	264.000	EUR	462,98	122.226.720,00		10,45%	10,18%
DPAM EQ US ESG LD P	1.470	EUR	33.678,28	49.507.071,60		4,23%	4,12%
DPAM L EQ AI PC	250	EUR	27.163,43	6.790.857,50		0,58%	0,57%
DPAML EQ EMELI P C	1.000	EUR	29.503,93	29.503.930,00		2,52%	2,46%
DPAM L EQ EUR VAL P	260	EUR	26.803,49	6.968.907,40		0,60%	0,58%
DPAM L EQ US SUS PC	1.430	EUR	26.746,53	38.247.537,90		3,27%	3,18%
FTGF ROYCE CP OPP PR	75.000	USD	399,63	27.965.710,29		2,39%	2,33%
JPMF EM MKTS OPP	20.000	USD	144,10	2.689.059,95		0,23%	0,22%
T. ROWE PR US L C GR	510.000	USD	113,42	53.971.728,48		4,61%	4,49%
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				639.596.495,72		54,68%	53,25%
Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA							
ISHARES MSCI CHINA	2.600.000	USD	4,14	10.034.168,42		0,86%	0,84%
VERITAS ASIAN US-C C	21.000	USD	587,35	11.508.621,13		0,98%	0,96%
Total - Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA				21.542.789,55		1,84%	1,79%
Total - Actions				661.139.285,27		56,52%	55,04%
Immobilier							

DPAM B
BALANCED STRATEGY

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							
DPAM B RE ES EM SU P	19	EUR	269.289,60	5.116.502,40		0,44%	0,43%
DPAM B RE EU SUS P	42.500	EUR	513,78	21.835.650,00		1,87%	1,82%
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				26.952.152,40		2,30%	2,24%
Total - Immobilier				26.952.152,40		2,30%	2,24%
Obligations et autres titres de créance							
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							
DPAM B BD GL INF L P	107	EUR	25.068,87	2.691.293,61		0,23%	0,22%
DPAM B BD GL IN L PH	250	EUR	25.139,90	6.289.726,44		0,54%	0,52%
DPAM B BDS EUR IG P	295	EUR	25.890,60	7.637.727,00		0,65%	0,64%
DPAM B BONDS EUR P	4.119	EUR	25.931,59	106.801.094,56		9,13%	8,89%
DPAM L BD EM SUS P	1.458	EUR	26.933,85	39.259.668,58		3,36%	3,27%
DPAM L BD EU CP HY P	1.740	EUR	27.837,67	48.432.479,34		4,14%	4,03%
DPAM L BD EUR HYST P	895	EUR	26.613,24	23.810.972,28		2,04%	1,98%
DPAM L BD EUR IL P	291	EUR	25.780,98	7.502.265,18		0,64%	0,62%
DPAM L BD EUR QUAL P	2.464	EUR	26.995,34	66.506.691,46		5,69%	5,54%
DPAM L BD GOV GLB PC	570	EUR	24.610,51	14.027.990,70		1,20%	1,17%
DPAM L BD GOV SUST P	596	EUR	25.270,95	15.058.504,23		1,29%	1,25%
DPAM L BDS CLIM TR P	1.981	EUR	24.261,78	48.062.586,18		4,11%	4,00%
DPAM L BDS CORP P	1.550	EUR	25.424,91	39.408.610,50		3,37%	3,28%
DPAM L BDS EMCS P	280	EUR	26.966,73	7.550.684,40		0,65%	0,63%
DPAM L BDS EMHCS P	305	EUR	27.741,73	8.461.227,65		0,72%	0,70%
DPAM L BD U UNC P	1.094	EUR	26.208,80	28.666.346,76		2,45%	2,39%
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				470.167.868,87		40,20%	39,14%
Total - Obligations et autres titres de créance				470.167.868,87		40,20%	39,14%
Total - OPC à nombre variable de parts				1.158.259.306,54		99,03%	96,43%
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				1.169.792.218,71		100,01%	97,39%
Autres valeurs mobilières							
<u>Instruments financiers dérivés</u>							
Change à terme							
EUR							
V EUR GBP 060924	-9.436.188	EUR	0,85	-9.465.433,40		-0,81%	-0,79%
V USD EUR 060924	32.453.533	EUR	1,00	32.453.533,49		2,77%	2,70%
				22.988.100,09		1,97%	1,91%
GBP							
V EUR GBP 060924	8.000.000	GBP	1,00	9.435.631,30		0,81%	0,79%
				9.435.631,30		0,81%	0,79%
USD							
V USD EUR 060924	-35.000.000	USD	0,93	-32.552.761,80		-2,78%	-2,71%
				-32.552.761,80		-2,78%	-2,71%
Total - Change à terme				-129.030,41		-0,01%	-0,01%
Total - Instruments financiers dérivés				-129.030,41		-0,01%	-0,01%
Total - Autres valeurs mobilières				-129.030,41		-0,01%	-0,01%
Total - portefeuille				1.169.663.188,30		100,00%	97,38%

DPAM B
BALANCED STRATEGY

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		21.799,02			0,00%
Banque Degroof Petercam		CHF		6.256.273,62			0,52%
Banque Degroof Petercam		JPY		1.946.068,87			0,16%
Banque Degroof Petercam		USD		5.883,40			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		1.734.459,63			0,14%
Banque Degroof Petercam interests		USD		27.815,90			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		1.656.561,50			0,14%
Intérêts sur CC		CHF		3.261,03			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		17.010.812,00			1,42%
Intérêts sur CC Chg.		JPY		11,89			0,00%
Intérêts sur CC		GBP		29.810,09			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		24.977,97			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				28.717.734,92			2,39%
Total - Dépôts et Liquidités				28.717.734,92			2,39%
Créances et dettes diverses				2.740.845,49			0,23%
Autres				43.756,50			0,00%
Actif Net Total				1.201.165.525,21			100,00%

35.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
BELGIQUE	50,93%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	44,07%
IRLANDE	4,23%
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	0,56%
ESPAGNE	0,21%
Total	100,00%

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

35.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	96,71%
IMMOBILIER	2,52%
ETATS	0,77%
TOTAL	100,00%

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

35.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	308.569.244,77		308.569.244,77
Ventes	405.012.658,10		405.012.658,10
Total 1	713.581.902,87		713.581.902,87
Souscriptions	35.128.798,23		35.128.798,23
Remboursements	123.601.588,62		123.601.588,62
Total 2	158.730.386,85		158.730.386,85
Moyenne de référence de l'actif net total	1.215.478.638,97		1.215.478.638,97
Taux de rotation	45,65%		45,65%

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.

35.8. MONTANT DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX POSITIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Engagements sur futures

Dénomination	Devises	En devises	En EUR	Lot-size	Date de réalisation
EUROSTOXX 50 FUTURE	EUR	19.086.678,00	19.086.678,00	10,00	18/06/2024
FTSE 100 FUTURE SEP2	GBP	6.531.296,00	7.703.362,62	10,00	18/06/2024
MSCI EMERGING MKTS F	USD	5.974.375,00	5.574.411,01	50,00	26/06/2024
SMI FUTURE SEP24	CHF	4.797.532,00	4.981.602,20	10,00	18/06/2024

Engagements sur forward exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation
V EUR GBP 060924	9.435.631,30	9.435.631,30	18/06/2024
V EUR GBP 060924		-9.465.433,40	18/06/2024
V USD EUR 060924	32.656.869,61	-32.552.761,80	12/06/2024
V USD EUR 060924		32.453.533,49	12/06/2024

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	131.034,47	388.099,63	4.167.955,38	25.571,41	855.538,47	3.337.988,32	19.590,46	382.198,69	2.975.380,09
B	175.389,71	199.290,25	2.384.825,07	141.655,48	270.288,25	2.256.192,30	37.819,26	178.479,59	2.115.531,97
F	119.745,01	28.601,83	784.722,89	354.645,66	45.656,67	1.093.711,88	126.177,85	38.734,99	1.181.154,75
M	5.110,00	186.856,40	295.968,67	7.630,47	146.673,15	156.925,99	0,00	61.152,12	95.773,86
N	228.645,00	69.135,01	277.250,19	750,00	67.435,87	210.564,32	350,00	47.291,86	163.622,46
W	13.325,74	1.093,95	32.133,50	6.936,31	2.186,61	36.883,21	1.274,97	1.284,00	36.874,18
TOTAL			7.942.855,70			7.092.266,01			6.568.337,31

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A	21.425.009,48	61.980.291,09	3.933.086,42	132.199.267,64	3.233.054,15	63.111.950,07	
B	31.282.589,00	35.208.264,67	24.598.045,08	46.807.045,03	7.081.294,19	33.289.413,54	
F	22.032.384,19	5.117.693,37	62.797.490,95	8.160.162,71	24.499.359,01	7.430.580,64	
M	835.462,85	29.278.657,38	1.197.399,92	23.075.836,21	0,00	10.320.462,73	
N	43.287.582,04	12.041.523,90	130.290,00	12.126.418,84	68.036,50	9.203.576,39	
W	2.383.771,86	204.025,46	1.226.176,67	384.902,62	247.054,38	245.605,25	
TOTAL	121.246.799,42	143.830.455,87	93.882.489,04	222.753.633,05	35.128.798,23	123.601.588,62	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	1.254.180.224,61	149,71	1.227.086.802,97	161,45	1.201.165.525,21	168,82
B		166,81		181,91		192,42
F		171,27		187,85		199,27
M		152,11		164,6		172,64
N		171,33		187,92		199,34
W		169,91		186,37		197,7
TOTAL	1.254.180.224,61		1.227.086.802,97		1.201.165.525,21	

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

35.10. PERFORMANCES

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

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

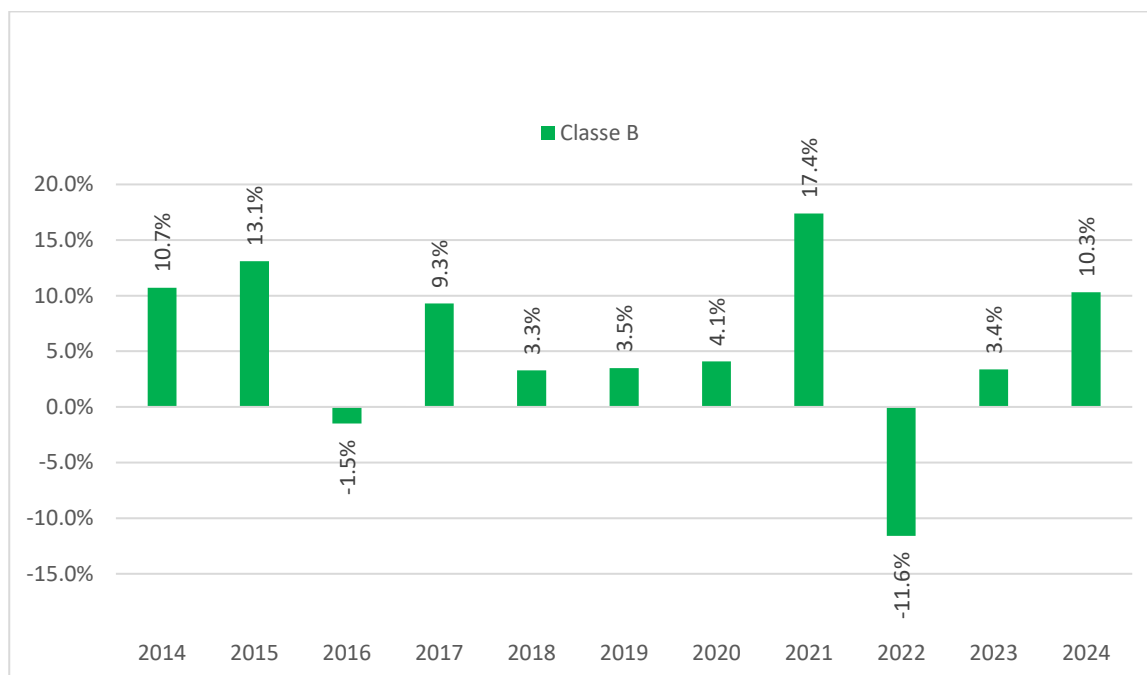
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe A	10,32 % (en EUR)	0,27 % (en EUR)	4,25 % (en EUR)	4,82 % (en EUR)	02/11/2011	5,30 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe B	10,31 % (en EUR)	0,28 % (en EUR)	4,25 % (en EUR)	4,83 % (en EUR)	02/11/2011	5,31 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F	10,95 % (en EUR)	0,86 % (en EUR)	4,85 % (en EUR)		09/04/2018	4,80 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe M	10,95 % (en EUR)	0,85 % (en EUR)	4,83 % (en EUR)		27/12/2017	4,27 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe N	10,95 % (en EUR)	0,86 % (en EUR)	4,84 % (en EUR)		28/12/2017	4,27 % (en EUR)

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W	10,96 % (en EUR)	0,86 % (en EUR)			14/11/2019	4,16 % (en EUR)

35.11. FRAIS

Frais récurrents

- Classe A - BE6227493937 :

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,58%
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21%

- Classe B - BE6227494943 :

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,57%
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21%

- Classe E - BE6299371946 :

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92%
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21%

- Classe F - BE6299372951 :

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92%
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21%

- Classe L - BE6335358949 :

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	2,19%
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21%

- Classe M - BE6299373967 :

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,00%
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21%

- Classe N - BE6299374973 :

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,92%
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21%

- Classe V - BE6309881314 :

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,02%
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21%

- Classe W - BE6309882320 :

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,91%
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,21%

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 19,11% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

35.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

35.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 0,95 EUR
	classe M 1,72 EUR
2020	classe A 0,80 EUR
	classe M 0,80 EUR
2021	classe A 1,52 EUR
	classe M 1,54 EUR
2022	classe A 1,68 EUR
	classe M 2,07 EUR
2023	classe A 1,91 EUR
	classe M 1,91 EUR

35.12.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

35.12.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

36. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B ACTIVE STRATEGY

36.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 1er avril 2022.

Le 24 mars 2022, le compartiment a reçu l'entière du patrimoine du compartiment DPAM HORIZON B Active Strategy de la sicav DPAM HORIZON B. Le 1er avril 2022, le compartiment a été lancé suite à la prise d'effet de la fusion.

Prix de souscription lors de cette période: Le prix de souscription initiale correspond à la Valeur nette d'inventaire des actions du compartiment DPAM HORIZON B Active Strategy de la sicav DPAM HORIZON B datée du 1er avril 2022.

36.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

36.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif du compartiment est d'offrir aux investisseurs (au travers d'investissements respectivement en Organismes de placement collectif de titres de créance, en Organismes de placement collectif de titres de capital et/ou de titres de créance, en Organismes de placement collectif de titres de capital et/ou de titre de créance ou de titres immobiliers) une plus-value à long terme en investissant dans des titres de capital et/ou des titres de créance d'émetteurs du monde entier. Aucune protection ni garantie formelle sur le capital n'a été octroyée aux participants du compartiment.

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. Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment. Des informations quantitatives provenant d'un marché plus large peuvent être utilisées pour la gestion des risques et l'évaluation par le gestionnaire.

Politique de placement

Le compartiment investit principalement (sans aucune restriction sectorielle ou géographique quelconque) dans des fonds d'investissement d'actions (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières et/ou autres Organismes de placement collectif) et accessoirement dans d'autres fonds d'investissement (Organismes de placement collectif de valeurs mobilières et/ou autres Organismes de placement collectif).

Le compartiment peut également investir directement en actions, obligations, ou autres titres de créances (à concurrence de maximum 20% de son actif net).

Le compartiment vise à limiter ses investissements (directs ou indirects) en actions ou autres titres de capital à environ 85% de ses actifs nets. Certaines circonstances (liées aux conditions de marché ou à l'efficacité de la stratégie d'investissement) pourraient justifier un dépassement de ce seuil.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants ou de dépôts, ainsi que sous forme d'organismes de placement collectif.

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

36.1.4. Indice et benchmark

Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

36.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Les marchés semblent s'accommoder d'un scénario économique et inflationniste favorable. Si l'on considère les marchés américains, les prévisions de réduction agressive des taux ont cédé la place à un scénario de taux plus élevés pour longtemps. Les courbes de rendement se sont donc redressées, ce qui a entraîné des pertes sur les obligations d'État. Les marchés boursiers n'ont pas été impactés par la hausse des taux (l'inflation étant restée maîtrisée) et ont même enregistré des rendements satisfaisants depuis le début de l'année. Les marchés américains ont une fois de plus tiré les actions mondiales vers le haut grâce à de bonnes performances dans le domaine de l'intelligence artificielle. Les actions européennes ont accusé du retard et ont enregistré des rendements inférieurs à 10.

Après le fort rebond fin 2023, il fallait s'attendre à une certaine consolidation début 2024. Nous l'avons constaté dans plusieurs segments du marché, tels que l'immobilier et les faibles capitalisations axées sur les actions, ainsi que sur les obligations d'État. Les bons chiffres de la croissance américaine et l'essoufflement de la croissance européenne ont toutefois stimulé les marchés au cours du premier semestre de l'année. Nous avons pris quelques bénéfices au cours des premières semaines de l'année, mais nous avons rapidement augmenté notre pondération globale en actions au début du quatrième trimestre, tout en déplaçant notre exposition des actions européennes vers les actions américaines de qualité et de croissance. Nous restons positifs à l'égard de ce style d'investissement, compte tenu de l'échéance du cycle économique, et de la région, étant donné la dynamique relative de l'économie américaine par rapport à d'autres régions. En ce qui concerne les obligations, nous avons augmenté le nombre d'obligations à haut rendement, afin de nous concentrer sur le rendement plutôt que sur la sensibilité aux taux. L'analyse des scénarios nous amène à constater que le compromis relatif au rendement est favorable vis-à-vis des obligations moins risquées. En outre, la hausse des taux à la fin de l'année dernière semble avoir été trop rapide. Nous avons donc réduit la duration au cours du mois. Nous avons également réduit la sensibilité aux taux du côté des actions, en diminuant l'allocation au marché des actions immobilières.

Au début du deuxième mois de l'année, nous avons encore diminué notre exposition aux actions de valeur pour investir davantage dans des positions de base axées sur la croissance des bénéfices. L'environnement de croissance plus faible que nous allons connaître devrait favoriser les actions qui ont une croissance intrinsèque des bénéfices, plutôt que les actions qui ont besoin de bénéficier d'une expansion des multiples. En outre, nous avons reçu les premiers signaux d'engagements de réduction des taux de la part de la BCE, où Mme Lagarde s'est félicitée des chiffres inflationnistes des salaires qui diminuaient bien. En général, la baisse des rendements tend, quant à elle, à profiter aux actions à forte croissance. En mars, nous avons restructuré notre exposition asiatique du fonds. Nous avons vendu nos positions sur DPAM Dragons Sustainable après des résultats d'investissement décevants et nous avons réinvesti directement sur le marché boursier japonais, dans le fonds DPAM Japan ESG Leaders. Nous avons également continué à réduire nos positions sur DPAM US Behavioral Value pour augmenter nos positions sur DPAM World Sustainable, DPAM US Sustainable et DPAM Artificial Intelligence, poursuivant ainsi la sortie de la valeur entamée en février. En mai, nous avons augmenté notre exposition aux actions chinoises. De nombreux investisseurs restant sous-pondérés, nous nous attendons à ce que les flux positifs se poursuivent dans la région.

Vers la fin du premier semestre, nous avons davantage augmenté notre exposition aux obligations d'entreprises à haut rendement afin d'obtenir une plus grande exposition aux spreads. Le rendement des Bunds allemands ayant baissé de 0,3 %, nous prenons nos bénéfices sur ces instruments à duration « plus longue » et les transférons vers des instruments à rendement plus élevé.

36.1.6. Politique future

La hausse des marchés boursiers depuis le début de l'année a entraîné une augmentation des valorisations des actions, ce qui les rend plus vulnérables à une correction. En outre, les marchés deviennent plus concentrés après la hausse depuis le début de l'année d'une poignée de valeurs technologiques américaines. Bien que cela se soit produit à plusieurs reprises dans le passé, les multiples n'atteignent pas actuellement des niveaux alarmants et la croissance des bénéfices de ces valeurs technologiques est en fait en train de se faire sentir. Bien que l'expansion des multiples ait été importante depuis le début de l'année, nous constatons également de fortes révisions positives des bénéfices. Cela indique clairement un meilleur résultat économique que les prévisions économiques (trop) baissières du début de l'année. Les surprises macroéconomiques ont été le principal moteur des rendements des actions au premier semestre. Toutefois, nous nous attendons à ce que les bénéfices des entreprises et l'élargissement des révisions positives des bénéfices prennent le relais en tant que facteur le plus important au second semestre. Nous continuons à privilégier les faibles capitalisations, notamment en Europe, même si ce style d'investissement n'a pas donné lieu à une surperformance au cours des dernières années. La décote par rapport aux fortes capitalisations semble importante et nous prévoyons une diminution de l'écart. En outre, les valorisations nous incitent à privilégier les actions immobilières, qui offrent des rendements en dividendes très élevés à des prix bas. Plusieurs élections très médiatisées auront lieu au second semestre, ce qui créera inévitablement de la volatilité, mais aussi des opportunités sur les marchés.

Du côté obligataire, nous avons constitué une position raisonnable en obligations à haut rendement, que nous prévoyons de conserver. Cela nous permet de limiter le bêta par rapport aux marchés des obligations d'État très volatiles, que nous avons réduits. La dette des marchés émergents servira à diversifier et présentera un profil de rendement à l'échéance approprié.

36.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 3

36.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		282.449.512,22	268.247.938,54
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	271.996.633,08	250.104.103,41
A.	Obligations et autres titres de créance		2.425.640,08
a.	Obligations		2.425.640,08
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts	272.025.709,61	247.678.463,33
F.	Instruments financiers dérivés	-29.076,53	
	Sur devises	-29.076,53	
	Contrats à terme (+/-)	-29.076,53	
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	6.514,77	779.067,57
A.	Créances	963.409,07	1.652.375,76
a.	Montants à recevoir	560.572,51	10.665,00
d.	Autres	402.836,56	1.641.710,76
B.	Dettes	-956.894,30	-873.308,19
a.	Montants à payer (-)	-26.449,69	-404,44
c.	Emprunts (-)	-23.346,65	-53.676,08
e.	Autres (-)	-907.097,96	-819.227,67
V.	Dépôts et liquidités	10.446.364,37	17.352.287,85
A.	Avoirs bancaires à vue	10.446.364,37	17.352.287,85
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		12.479,71
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		12.479,71
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		282.449.512,22	268.247.938,54
A.	Capital	283.866.459,41	302.683.327,65
B.	Participations au résultat	-509.847,73	984,67
C.	Résultat reporté	-23.781.567,54	-49.198.728,42
D.	Résultat de la période	22.874.468,08	14.762.354,64

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 2: Postes Hors Bilan			
Postes hors bilan		18.509.779,23	28.927.426,26
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	18.509.779,23	28.927.426,26
A.	Contrats à terme achetés	11.834.355,58	15.730.156,26
B.	Contrats à terme vendus	6.675.423,65	13.197.270,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

36.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	24.411.593,92	16.129.555,02
A.	Obligations et autres titres de créance	-44.645,98	50.258,81
a.	Obligations	-44.645,98	50.258,81
	Gain réalisé	113.552,09	52.073,68
	Perte réalisée	-757.224,59	-118.335,13
	Gain/Perte non-réalisé	599.026,52	116.520,26
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts	24.793.505,66	17.666.406,46
	Gain réalisé	20.823.543,12	2.671.589,44
	Perte réalisée	-2.788.042,61	-648.068,37
	Gain/Perte non-réalisé	6.758.005,15	15.642.885,39
F.	Instruments financiers dérivés	41.677,56	-1.767.303,02
a.	Sur obligations	35.100,00	-30.310,38
ii.	Contrats à terme	35.100,00	-30.310,38
	Gain/Perte réalisé	35.100,00	-38.215,97
	Gain/Perte non-réalisé		7.905,59
I.	Sur indices financiers	6.577,56	-1.736.992,64
ii.	Contrats à terme	6.577,56	-1.736.992,64
	Gain /Perte réalisée	14.772,87	-1.447.397,94
	Gain /Perte non-réalisée	-8.195,31	-289.594,70
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-378.943,32	180.192,77
a.	Instruments financiers dérivés	-472.552,55	-52.496,04
ii.	Contrats à terme	-472.552,55	-52.496,04
	Gain /Perte réalisée	-443.476,02	-52.496,04
	Gain /Perte non-réalisée	-29.076,53	
b.	Autres positions et opérations de change	93.609,23	232.688,81
iv.	Autres	93.609,23	232.688,81
	Gain /Perte réalisée	112.025,68	53.962,00
	Gain /Perte non-réalisée	-18.416,45	178.726,81
II.	Produits et charges des placements	215.580,06	242.100,29
A.	Dividendes	252,56	3.305,64
B.	Intérêts (+/-)	359.707,42	341.102,29
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	10.896,53	40.998,95
b.	Dépôts et liquidités	348.810,89	300.103,34
	Intérêts d'emprunts (-)	-144.379,92	-102.307,64
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)		
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits		
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à		
B.	décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-1.752.705,90	-1.609.300,67
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-35.099,32	-6.541,25
B.	Charges financières (-)	-2.839,89	-4.932,33
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-57.770,80	-54.145,51
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-1.620.814,11	-1.511.712,39
a.	Gestion financière	-1.558.260,55	-1.454.590,28
	Classe A (Dis)	-306.485,40	-334.321,89
	Classe B (Cap)	-1.141.940,65	-1.007.730,30
	Classe F (Cap)	-46.687,91	-28.916,60
	Classe M (Dis)	-9.597,15	-16.322,85
	Classe N (Cap)	-52.020,71	-65.925,61
	Classe W (Cap)	-1.528,73	-1.373,03
b.	Gestion administrative et comptable	-62.553,56	-58.767,31
c.	Rémunération commerciale		1.645,20
E.	Frais administratifs (-)	-11.123,64	-8.887,64
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-96,01	
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-187,28	-88,92
H.	Services et biens divers (-)	-9.823,94	-5.705,32
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-9.973,54	-14.450,81

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

		30 juin 2024	30 juin 2023
		EUR	EUR
	Classe A (Dis)	-2.044,17	-3.774,63
	Classe B (Cap)	-7.712,66	-10.585,68
	Classe F (Cap)	-68,05	64,79
	Classe M (Dis)	-119,70	-341,29
	Classe N (Cap)	-28,88	178,99
	Classe W (Cap)	-0,08	7,01
K.	Autres charges (-)	-4.977,37	-2.836,50
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		
	Sous-total II+III+IV	-1.537.125,84	-1.367.200,38
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	22.874.468,08	14.762.354,64
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	22.874.468,08	14.762.354,64

36.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>OPC à nombre variable de parts</u>							
Actions							
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							
AB ST SICAV I-JAPAN	380.000	EUR	9,96	3.783.926,00		1,39%	1,34%
AMUNDI EU EQ J2C	3.720	EUR	1.379,32	5.131.070,40		1,89%	1,82%
DPAM B EQ ESCS P	32.500	EUR	357,55	11.620.375,00		4,27%	4,11%
DPAM B EQ EUR SUS P	855	EUR	49.704,87	42.497.663,85		15,62%	15,05%
DPAM B EQ JAP ESG P	70	EUR	25.305,46	1.771.382,20		0,65%	0,63%
DPAM B EQ JAP IDX P	108	EUR	22.849,31	2.467.725,48		0,91%	0,87%
DPAM B EQ NG SUS P	356	EUR	57.793,58	20.574.514,48		7,56%	7,28%
DPAM B EQ US D S P	124	EUR	56.720,44	7.033.334,56		2,59%	2,49%
DPAM B EQ WS P	74.000	EUR	462,98	34.260.520,00		12,60%	12,13%
DPAM EQ US ESG LD P	430	EUR	33.678,28	14.481.660,40		5,32%	5,13%
DPAM L EQ AI PC	170	EUR	27.163,43	4.617.783,10		1,70%	1,63%
DPAML EQ EMELI P C	338	EUR	29.503,93	9.972.328,34		3,67%	3,53%
DPAM L EQ EUR VAL P	95	EUR	26.803,49	2.546.331,55		0,94%	0,90%
DPAM L EQ US SUS PC	464	EUR	26.746,53	12.410.389,92		4,56%	4,39%
FTGF ROYCE CP OPP PR	24.800	USD	399,63	9.247.328,20		3,40%	3,27%
JPMF EM MKTS OPP	6.500	USD	144,10	873.944,48		0,32%	0,31%
T.ROWE PR US L C GR	160.000	USD	113,42	16.932.306,97		6,23%	5,99%
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				200.222.584,93		73,61%	70,89%
Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA							
ISHARES MSCI CHINA	625.000	USD	4,14	2.412.059,72		0,89%	0,85%
VERITAS ASIAN US-C C	7.100	USD	587,35	3.891.010,00		1,43%	1,38%
Total - Directive 2009/65/CE & Non Inscrit auprès de la FSMA				6.303.069,72		2,32%	2,23%
Total - Actions				206.525.654,65		75,93%	73,12%
Immobilier							
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							
DPAM B RE ES EM SU P	7	EUR	269.289,60	1.885.027,20		0,69%	0,67%
DPAM B RE EU SUS P	12.300	EUR	513,78	6.319.494,00		2,32%	2,24%
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				8.204.521,20		3,02%	2,90%
Total - Immobilier				8.204.521,20		3,02%	2,90%
Obligations et autres titres de créance							
Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA							
DPAM B BD GL IN L PH	19	EUR	25.139,90	477.658,10		0,18%	0,17%
DPAM B BONDS EUR P	596	EUR	25.931,59	15.466.352,29		5,69%	5,48%
DPAM L BD EM SUS P	138	EUR	26.933,85	3.708.279,40		1,36%	1,31%
DPAM L BD EU CP HY P	290	EUR	27.837,67	8.079.661,02		2,97%	2,86%
DPAM L BD EUR HYST P	41	EUR	26.613,24	1.080.284,64		0,40%	0,38%
DPAM L BD EUR QUAL P	589	EUR	26.995,34	15.902.711,84		5,85%	5,63%
DPAM L BD GOV GLB PC	55	EUR	24.610,51	1.353.578,05		0,50%	0,48%
DPAM L BDS CLIM TR P	232	EUR	24.261,78	5.628.732,96		2,07%	1,99%
DPAM L BDS EMCS P	50	EUR	26.966,73	1.348.336,50		0,50%	0,48%
DPAM L BDS EMHCS P	51	EUR	27.741,73	1.414.828,23		0,52%	0,50%
DPAM L BD U UNC P	108	EUR	26.208,80	2.835.110,73		1,04%	1,00%

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Total - Directive 2009/65/CE & Inscrit auprès de la FSMA				57.295.533,76		21,06%	20,29%
<i>Total - Obligations et autres titres de créance</i>				<i>57.295.533,76</i>		<i>21,06%</i>	<i>20,29%</i>
<u>Total - OPC à nombre variable de parts</u>				<u>272.025.709,61</u>		<u>100,01%</u>	<u>96,31%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				272.025.709,61		100,01%	96,31%
Autres valeurs mobilières							
<u>Instruments financiers dérivés</u>							
<i>Change à terme</i>							
EUR							
V EUR GBP 060924	-4.718.094	EUR	0,85	-4.732.716,71		-1,74%	-1,68%
V USD EUR 060924	4.636.219	EUR	1,00	4.636.219,07		1,70%	1,64%
				-96.497,64		-0,04%	-0,03%
GBP							
V EUR GBP 060924	4.000.000	GBP	1,00	4.717.815,65		1,73%	1,67%
				4.717.815,65		1,73%	1,67%
USD							
V USD EUR 060924	-5.000.000	USD	0,93	-4.650.394,54		-1,71%	-1,65%
				-4.650.394,54		-1,71%	-1,65%
<i>Total - Change à terme</i>				<i>-29.076,53</i>		<i>-0,01%</i>	<i>-0,01%</i>
<u>Total - Instruments financiers dérivés</u>				<u>-29.076,53</u>		<u>-0,01%</u>	<u>-0,01%</u>
Total - Autres valeurs mobilières				-29.076,53		-0,01%	-0,01%
Total - portefeuille				271.996.633,08		100,00%	96,30%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		EUR		3.855.458,33			1,37%
Intérêts sur CC		GBP		8.289,56			0,00%
Banque Degroof Petercam		JPY		226.264,69			0,08%
		USD		9,60			0,00%
Banque Degroof Petercam		CHF		4.351.064,99			1,54%
Banque Degroof Petercam		USD		699.869,31			0,25%
Intérêts sur CC Chg.		JPY		0,44			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		USD		9.285,09			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		4.877,69			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		1.279.491,43			0,45%
Banque Degroof Petercam		CHF		1.151,90			0,00%
Societe Generale Newedge UK Limited		USD		0,29			0,00%
Intérêts sur CC		CHF		1.551,59			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		9.049,46			0,00%

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Total - Avoirs bancaires à vue				10.446.364,37			3,70%
Total - Dépôts et Liquidités				10.446.364,37			3,70%
Créances et dettes diverses				6.514,77			0,00%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				282.449.512,22			100,00%

36.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
BELGIQUE	58,39%
LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE)	35,89%
IRLANDE	5,72%
Total	100,00%

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

36.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	96,98%
IMMOBILIER	3,02%
TOTAL	100,00%

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

36.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	97.358.206,37		97.358.206,37
Ventes	108.925.315,13		108.925.315,13
Total 1	206.283.521,50		206.283.521,50
Souscriptions	9.909.818,19		9.909.818,19
Remboursements	24.063.262,47		24.063.262,47
Total 2	33.973.080,66		33.973.080,66
Moyenne de référence de l'actif net total	279.482.976,49		279.482.976,49
Taux de rotation	61,65%		61,65%

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.

36.8. MONTANT DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX POSITIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Engagements sur futures

Dénomination	Devises	En devises	En EUR	Lot-size	Date de réalisation
EUROSTOXX 50 FUTURE	EUR	1.957.608,00	1.957.608,00	10,00	18/06/2024
FTSE 100 FUTURE SEP2	GBP	2.775.800,80	3.273.929,11	10,00	18/06/2024
MSCI EMERGING MKTS F	USD	2.172.500,00	2.027.058,55	50,00	26/06/2024
SMI FUTURE SEP24	CHF	1.799.074,50	1.868.100,83	10,00	18/06/2024

Engagements sur forward exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation
V EUR GBP 060924		-4.732.716,71	18/06/2024
V EUR GBP 060924	4.717.815,65	4.717.815,65	18/06/2024
V USD EUR 060924	4.665.267,09	-4.650.394,54	12/06/2024
V USD EUR 060924		4.636.219,07	12/06/2024

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
A	20.190,15	47.525,47	328.677,91	12.659,32	65.731,25	275.605,98	14.646,28	38.717,30	251.534,97
B	101.225,27	46.244,50	824.641,28	110.523,71	69.220,39	865.944,60	29.561,45	23.319,01	872.187,04
F	13.088,34	1.799,61	46.279,67	22.985,60	1.146,52	68.118,75	1.989,68	3.316,85	66.791,58
M	1.048,00	20.491,05	31.106,72	225,00	8.076,73	23.254,99	0,00	9.589,00	13.665,99
N	99.269,00	3.683,96	108.709,14	0,00	20.122,02	88.587,12	0,00	37.522,00	51.065,12
W	4.080,80	1.793,24	2.287,56	0,00	0,00	2.287,56	0,00	0,00	2.287,56
TOTAL			1.341.702,28			1.323.799,01			1.257.532,26

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
A	3.713.900,54	8.755.064,88	2.247.732,63	11.719.557,92	2.875.448,52	7.533.288,18	
B	20.746.952,30	9.716.350,95	22.352.552,80	13.898.324,86	6.573.995,34	5.122.627,08	
F	2.817.444,13	368.602,34	4.793.004,56	237.976,50	460.374,33	782.637,66	
M	200.087,40	3.747.242,03	39.582,00	1.451.904,89	0,00	1.876.430,51	
N	21.962.285,60	740.336,58	0,00	4.252.733,46	0,00	8.748.279,04	
W	878.692,33	388.038,99	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL	50.319.362,30	23.715.635,77	29.432.871,99	31.560.497,63	9.909.818,19	24.063.262,47	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
A	251.942.390,47	171,78	274.362.429,30	186,39	282.449.512,22	199,88
B		192,64		212,05		230,05
F		198,56		219,93		239,31
M		174,57		190,57		205,02
N		198,34		219,68		239,04
W		193,7		214,55		233,46
TOTAL	251.942.390,47		274.362.429,30		282.449.512,22	

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

36.10. PERFORMANCES

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

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

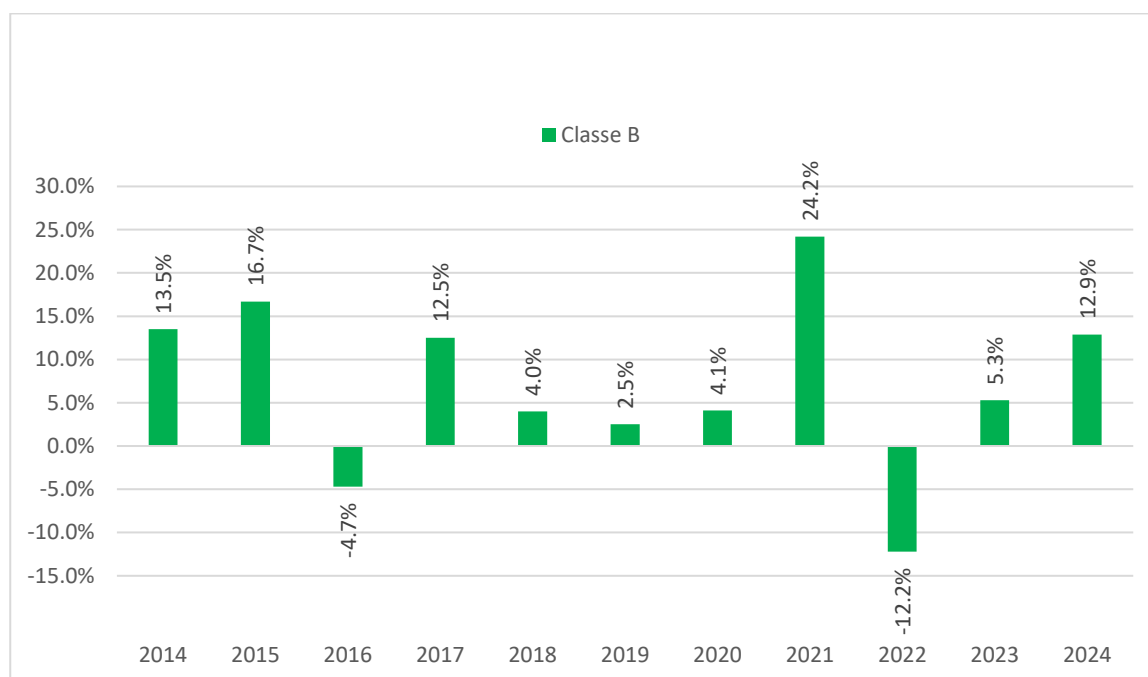
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Classe B

Rendement annuel :



Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

Classe A

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe A	12,88 % (en EUR)	1,44 % (en EUR)	6,19 % (en EUR)	5,91 % (en EUR)	02/11/2011	6,69 % (en EUR)

Classe B

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe B	12,88 % (en EUR)	1,44 % (en EUR)	6,19 % (en EUR)	6,06 % (en EUR)	02/11/2011	6,81 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe F	13,57 % (en EUR)	2,06 % (en EUR)	6,84 % (en EUR)		28/12/2017	5,74 % (en EUR)

Classe M

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe M	13,56 % (en EUR)	2,05 % (en EUR)	6,81 % (en EUR)		28/12/2017	5,65 % (en EUR)

Classe N

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe N	13,57 % (en EUR)	2,06 % (en EUR)	6,83 % (en EUR)		27/12/2017	5,65 % (en EUR)

Classe W

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe W	13,58 % (en EUR)					3,35 % (en EUR)

36.11. FRAIS

Frais récurrents

Classe A - BE6227495957:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,66 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Classe B - BE6227496963:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,66 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Classe F - BE6299358810:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,97 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Classe M - BE6299361848:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,07 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Classe N - BE6299365880:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,96 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Classe W - BE6309878286:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,95 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,19 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 34,37% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

36.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

36.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2019	classe A 0,94 EUR classe M 1,91 EUR
2020	classe A 0,73 EUR classe M 0,73 EUR
2021	classe A 1,77 EUR classe M 1,79 EUR
2022	classe A 2,5 EUR classe M 2,54 EUR
2023	classe A 2,25 EUR classe M 2,25 EUR

36.12.2. Evaluation des instruments financiers

Les obligations et autres titres de créances ainsi que les instruments du marché monétaire ont été évalués dans le portefeuille au cours moyen. Les évaluations n'ont pas fait l'objet de corrections afin d'obtenir une approximation des cours acheteurs, car la différence entre les cours acheteurs et les cours moyens a connu des variations significatives durant la période, aussi bien dans le temps qu'en fonction de la nature du titre.

36.12.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

**37. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES
JAPAN ESG LEADERS INDEX**

37.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 21 août 2023

Prix de souscription lors de cette période: 100€.

37.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

37.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif

L'objectif est de procurer à ses actionnaires un rendement global aussi élevé que possible, l'accent étant mis sur les investissements en actions japonaises.

Le Compartiment est un fonds de type « tracker » dont l'objectif est de répliquer, de manière physique et non synthétique, la performance dite « Net Dividends Reinvested » de l'indice capi-pondéré* MSCI Japan ESG Leaders en Euro.

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.

* Un indice capi-pondéré est un type d'indice boursier qui est construit en fonction de la capitalisation boursière de chacun des titres qui composent l'indice

Politique de placement

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

37.1.4. Indice et benchmark

Indice MSCI Japan ESG Leaders Net Total Return. Ce benchmark est utilisé dans le cadre de la gestion du compartiment.

De plus amples informations à propos de l'Indice, de sa composition, de son calcul et des règles régissant son examen périodique et son rééquilibrage, ainsi que sur la méthodologie générale des indices MSCI, sont disponibles sur le site www.msci.com.

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

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

Le tracking error (erreur de suivi) par rapport au benchmark de référence est de l'ordre de 1,50%.

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

37.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

L'indice de référence du compartiment DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index est le MSCI Japan ESG Leaders Net DTR Index. L'indice MSCI Japan ESG Leaders Net DTR, dividendes nets réinvestis, couvre le Japon et est établi par MSCI.

L'indice comptait **106** positions à la fin du semestre. La valeur de l'indice peut être consultée sur le site web de MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. La composition de ses indices peut être consultée sur le site web de MSCI, www.msci.com/constituents.

L'objectif du fonds est de reproduire physiquement et intégralement la composition de l'indice sous-jacent. L'utilisation de futures sur l'indice Nikkei 225 a complété les positions en actions et a permis d'être pleinement investi à travers un instrument liquide sans perturber la structure du portefeuille lors des émissions et des remboursements quotidiens. L'indice Nikkei 225 présente une bonne corrélation avec l'indice MSCI Japan ESG Leaders Net DTR. Les résultats obtenus sur ces futures sont donc proches de ceux qui auraient été obtenus directement en titres.

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

37.1.6. Politique future

Le compartiment DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index, dont la vocation est d'être représentatif du marché japonais, poursuivra sa politique d'investissement basée sur une large diversification sectorielle avec pour référence l'indice DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index publié par MSCI.

37.1.7. Indicateur synthétique de risque

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

Profil de risque et de rendement : 4.

37.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		110.159.456,91	
I.	Actifs immobilisés		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	108.444.668,50	
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	108.444.668,50	
a.	Actions	108.444.668,50	
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	Créances et dettes à plus d'un an		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	Créances et dettes à un an au plus	-196.271,43	
A.	Créances	52.800,40	
d.	Autres	52.800,40	
B.	Dettes	-249.071,83	
a.	Montants à payer (-)	-136.629,35	
c.	Emprunts (-)	-33.482,94	
e.	Autres (-)	-78.959,54	
V.	Dépôts et liquidités	1.911.059,84	
A.	Avoirs bancaires à vue	1.911.059,84	
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		110.159.456,91	
A.	Capital	95.540.725,73	
B.	Participations au résultat	67.380,52	
C.	Résultat reporté	6.325.514,77	
D.	Résultat de la période	8.225.835,89	

DPAM B
EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 2: Postes Hors Bilan		
	Postes hors bilan	1.607.185,76	
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	1.607.185,76	
A.	Contrats à terme achetés	1.607.185,76	
B.	Contrats à terme vendus		
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

37.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	7.498.750,03	
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	7.513.513,22	
a.	Actions	7.513.513,22	
	Gain réalisé	1.561.676,43	
	Perte réalisée	-826.696,94	
	Gain/Perte non-réalisé	6.778.533,73	
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés	121.817,04	
I.	Sur indices financiers	121.817,04	
ii.	Contrats à terme	121.817,04	
	Gain /Perte réalisée	76.043,80	
	Gain /Perte non-réalisée	45.773,24	
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-136.580,23	
b.	Autres positions et opérations de change	-136.580,23	
iv.	Autres	-136.580,23	
	Gain /Perte réalisée	-104.325,79	
	Gain /Perte non-réalisée	-32.254,44	
II.	Produits et charges des placements	889.649,42	
A.	Dividendes	992.363,35	
B.	Intérêts (+/-)	3.824,38	
b.	Dépôts et liquidités	3.824,38	
	Intérêts d'emprunts (-)	-3.146,56	
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-103.391,75	
	D'origine étrangère	-103.391,75	
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	Autres produits	21.694,88	
	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	21.694,88	
A.			
B.	Autres		
IV.	Coûts d'exploitation	-184.258,44	
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-41.954,27	
B.	Charges financières (-)	-106,83	
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-24.109,68	
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-101.243,30	
a.	Gestion financière	-79.071,53	
	Classe B (Cap)	-15,44	
	Classe F (Cap)	-6.535,46	
	Classe J (Cap)	-59.679,86	
	Classe N (Cap)	-12.840,77	
b.	Gestion administrative et comptable	-22.171,77	
E.	Frais administratifs (-)	-7.227,93	
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-36,65	
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-68,00	
H.	Services et biens divers (-)	-6.064,78	
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-275,98	
	Classe B (Cap)	-4,24	
	Classe F (Cap)	-239,23	
	Classe J (Cap)	2,43	
	Classe N (Cap)	-35,20	
	Classe P (Cap)	0,26	
K.	Autres charges (-)	-3.171,02	
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		727.085,86	
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	8.225.835,89	
VI.	Impôts sur le résultat		

DPAM B
EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX

		30 juin 2024	30 juin 2023
		EUR	EUR
VII.	Résultat du semestre	8.225.835,89	

37.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Japon							
AEON	35.500	JPY	3.410	697.868,95		0,64%	0,63%
AJINOMOTO	26.500	JPY	5.738	876.592,12		0,81%	0,80%
ANA HDLG	8.800	JPY	2.971	150.721,94		0,14%	0,14%
ASAHI KASEI	73.000	JPY	1.026	431.568,43		0,40%	0,39%
ASICS CORP	35.600	JPY	2.374	487.113,74		0,45%	0,44%
ASTELLAS PHARMA	101.900	JPY	1.588	933.152,33		0,86%	0,85%
BANDAI NAMCO HLD	32.000	JPY	3.146	580.363,17		0,54%	0,53%
BRIDGESTONE	32.100	JPY	6.295	1.164.908,76		1,07%	1,06%
BROTHER INDUSTRIES	12.100	JPY	2.901	202.359,80		0,19%	0,18%
CHUGAI PHARMA	36.500	JPY	5.648	1.188.443,93		1,10%	1,08%
CONCORDIA FIN GROUP	58.000	JPY	962	321.724,76		0,30%	0,29%
DAIFUKU	15.600	JPY	3.009	270.606,32		0,25%	0,25%
DAIICHI SANKYO CO	103.100	JPY	5.427	3.225.593,47		2,97%	2,93%
DAIKIN	14.700	JPY	22.150	1.877.077,52		1,73%	1,70%
DAI NIPPON PRINTING	10.900	JPY	5.442	341.960,69		0,32%	0,31%
DAIWA HOUSE	31.000	JPY	4.135	738.972,63		0,68%	0,67%
DAIWA SECURITIES	75.900	JPY	1.242	543.443,65		0,50%	0,49%
DENSO	106.100	JPY	2.527	1.545.652,18		1,43%	1,40%
EISAI	13.700	JPY	6.680	527.579,82		0,49%	0,48%
ENEOS HOLDINGS	157.000	JPY	842	762.355,60		0,70%	0,69%
FANUC CORP	53.500	JPY	4.413	1.361.064,96		1,26%	1,24%
FAST RETAILING	9.800	JPY	40.520	2.289.215,39		2,11%	2,08%
FUJII ELECTRIC CO	6.800	JPY	9.144	358.456,35		0,33%	0,33%
FUJIFILM HOLDINGS C	62.800	JPY	3.752	1.358.356,04		1,25%	1,23%
FUJITSU LTD	98.900	JPY	2.556	1.457.582,79		1,34%	1,32%
HANKYU HANSHIN HLDG	12.500	JPY	4.252	306.403,99		0,28%	0,28%
HITACHI CONST MACH	6.300	JPY	4.403	159.911,75		0,15%	0,15%
HITACHI LTD	258.000	JPY	3.718	5.529.937,66		5,10%	5,02%
HOYA	19.600	JPY	18.570	2.098.259,12		1,93%	1,90%
IBIDEN	6.400	JPY	6.523	240.668,08		0,22%	0,22%
ISUZU MOTORS LTD	31.000	JPY	2.220	396.650,48		0,37%	0,36%
IT HOLDINGS	10.900	JPY	3.096	194.544,34		0,18%	0,18%
ITOCHU	66.400	JPY	7.863	3.009.868,34		2,78%	2,73%
JFE HOLDINGS	33.000	JPY	2.348	446.686,86		0,41%	0,41%
KAO	26.200	JPY	6.471	977.380,87		0,90%	0,89%
KDDI	83.400	JPY	4.345	2.089.041,06		1,93%	1,90%
KIKKOMAN CORP	36.000	JPY	1.862	386.328,44		0,36%	0,35%
KOITO MANUFACRURING	11.400	JPY	2.216	145.667,86		0,13%	0,13%
KOMATSU	51.900	JPY	4.780	1.430.165,83		1,32%	1,30%
KONAMI GROUP	5.600	JPY	11.475	370.451,93		0,34%	0,34%
KUBOTA	53.900	JPY	2.249	698.826,50		0,64%	0,63%
LY CORPORATION	142.800	JPY	378	311.014,98		0,29%	0,28%
MARUBENI	80.100	JPY	2.988	1.379.531,35		1,27%	1,25%
MATSUMOTOKIYOSHI	18.200	JPY	2.320	243.416,78		0,22%	0,22%
MAZDA MOTOR CORP	30.700	JPY	1.562	276.534,64		0,26%	0,25%
MCDONALD S HOLDINGS	4.600	JPY	6.340	168.127,30		0,16%	0,15%
MEIJI HOLDINGS.	12.400	JPY	3.521	251.697,47		0,23%	0,23%
mitsubishi chemica	74.300	JPY	918	393.165,43		0,36%	0,36%
MITSUBISHI ESTATE	63.100	JPY	2.533	921.415,88		0,85%	0,84%
MITSUI CHEMICALS	9.300	JPY	4.417	236.810,79		0,22%	0,21%
MITSUI FUDOSAN CO	149.200	JPY	1.474	1.267.819,57		1,17%	1,15%
MIZUHO FINANCIAL	134.800	JPY	3.408	2.648.381,97		2,44%	2,40%
MS AD INSURANCE	71.800	JPY	3.713	1.536.882,05		1,42%	1,40%
NEC	13.800	JPY	13.250	1.054.110,43		0,97%	0,96%
NIPPON PAINT	51.000	JPY	1.041	306.063,86		0,28%	0,28%
NISSAN CHEMICAL INDU	7.200	JPY	4.958	205.792,79		0,19%	0,19%
NITORI HOLDINGS	4.600	JPY	16.885	447.764,89		0,41%	0,41%
NITTO	8.200	JPY	12.630	597.046,76		0,55%	0,54%
NOMURA	162.800	JPY	937	879.397,32		0,81%	0,80%
NOMURA RESEARCH	20.300	JPY	4.551	532.591,24		0,49%	0,48%

DPAM B
EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
OBYASHI	36.000	JPY	1.920	398.469,31		0,37%	0,36%
OMRON	9.500	JPY	5.666	310.306,82		0,29%	0,28%
ORIENTAL LAND	61.100	JPY	4.487	1.580.477,89		1,46%	1,43%
ORIX	64.800	JPY	3.574	1.335.121,22		1,23%	1,21%
OSAKA GAS	20.000	JPY	3.503	403.888,30		0,37%	0,37%
PANASONIC HOLDINGS	131.000	JPY	1.318	995.354,65		0,92%	0,90%
PAN PACIFIC INTL	20.400	JPY	3.838	451.363,34		0,42%	0,41%
RAKUTEN GROUP INC	79.800	JPY	861	396.277,03		0,37%	0,36%
RECRUIT HLDG	82.600	JPY	8.468	4.032.292,62		3,72%	3,66%
RENESAS ELECT CORP	83.900	JPY	3.001	1.451.506,89		1,34%	1,32%
RICOH	29.900	JPY	1.404	242.007,84		0,22%	0,22%
ROHM	18.500	JPY	2.130	227.165,55		0,21%	0,21%
SECOM	11.200	JPY	9.527	615.127,77		0,57%	0,56%
SEIKO EPSON CORP	15.000	JPY	2.514	217.350,82		0,20%	0,20%
SEKISUI CHEMICAL	20.300	JPY	2.228	260.678,31		0,24%	0,24%
SEKISUI HOUSE	33.900	JPY	3.563	696.316,46		0,64%	0,63%
SEVEN I HOLDINGS CO	125.600	JPY	1.960	1.419.177,95		1,31%	1,29%
SG HOLDINGS CO. LTD.	17.600	JPY	1.468	148.946,35		0,14%	0,14%
SHIMADZU	12.700	JPY	4.028	294.906,49		0,27%	0,27%
SHIN ETSU	100.000	JPY	6.238	3.596.139,37		3,32%	3,26%
SHISEIDO	21.900	JPY	4.610	582.017,69		0,54%	0,53%
SOFTBANK	158.800	JPY	1.991	1.822.690,38		1,68%	1,65%
SOFTBANK GROUP CORP	57.200	JPY	10.505	3.464.042,64		3,19%	3,14%
SOMPO HOLDINGS INC	49.800	JPY	3.485	1.000.514,23		0,92%	0,91%
SONY GROUP CORP	69.300	JPY	13.750	5.493.221,06		5,07%	4,99%
S TOMO MITSUI	69.700	JPY	10.835	4.353.643,24		4,01%	3,95%
SUBARU CORP	32.900	JPY	3.398	644.481,44		0,59%	0,59%
SUMITOMO ELECTRIC	39.000	JPY	2.460	553.196,11		0,51%	0,50%
SUMITOMO METAL	13.000	JPY	4.865	364.600,57		0,34%	0,33%
SUMITOMO MITSUI	35.000	JPY	3.721	750.790,65		0,69%	0,68%
SYSMEX CORP	28.400	JPY	2.526	413.645,96		0,38%	0,38%
T D HOLDINGS INC	26.100	JPY	2.920	439.429,15		0,41%	0,40%
TDK	21.800	JPY	9.863	1.239.528,94		1,14%	1,13%
TOKIO MARINE HLDGS	104.700	JPY	6.147	3.710.231,76		3,42%	3,37%
TOKYO ELECTRON.	26.200	JPY	34.820	5.259.218,35		4,85%	4,77%
TOKYO GAS RG	19.700	JPY	3.475	394.650,07		0,36%	0,36%
TOKYU CORP	26.800	JPY	1.744	269.523,67		0,25%	0,24%
TORAY	74.400	JPY	762	326.827,85		0,30%	0,30%
TOTO LTD	8.200	JPY	3.837	181.383,09		0,17%	0,16%
UNI CHARM	22.400	JPY	5.090	657.289,88		0,61%	0,60%
WEST JAPAN RAILWAY	25.100	JPY	2.950	426.861,40		0,39%	0,39%
YAMAHA MOTOR CO	50.300	JPY	1.485	430.611,46		0,40%	0,39%
YAMATO	12.500	JPY	1.752	126.215,10		0,12%	0,11%
YOKOGAWA ELECTRIC	12.400	JPY	3.950	282.364,39		0,26%	0,26%
ZENSHO HOLDINGS	5.500	JPY	6.065	192.302,37		0,18%	0,17%
ZOZO INC	6.900	JPY	4.058	161.418,12		0,15%	0,15%
Total - Actions				108.444.668,50		100,00%	98,44%
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				108.444.668,50		100,00%	98,44%
Total - portefeuille				108.444.668,50		100,00%	98,44%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		EUR		300.959,34			0,27%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		520,32			0,00%
Banque Degroof Petercam		JPY		1.609.576,43			1,46%
Intérêts sur CC Chg.		JPY		3,75			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				1.911.059,84			1,73%

DPAM B
EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Total - Dépôts et Liquidités				1.911.059,84			1,73%
Créances et dettes diverses				-196.271,43			-0,18%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				110.159.456,91			100,00%

37.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
JAPON	100,00%
Total	100,00%

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

37.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	14,60%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	12,22%
TELECOMMUNICATIONS	9,03%
PHARMACIE - COSMETIQUE	7,84%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	7,20%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	5,76%
CONSTRUCTION MECANIQUE	5,35%
PRODUITS CHIMIQUES	5,26%
BANQUES	5,16%
DISTRIBUTION	4,21%
SOCIETES DIVERSIFIEES	4,05%
VEHICULES ROUTIERS	3,42%
IT & INTERNET	2,83%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,75%
IMMOBILIER	2,02%
LOISIRS & TOURISME	1,63%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	1,40%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	1,14%
PNEUS & CAOUTCHOUC	1,07%
SOURCES D'ENERGIE	0,74%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,54%
TEXTILE & HABILLEMENT	0,45%
TRANSPORT & CIRCULATION	0,39%
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,34%
DIFFUSION & EDITION	0,32%
TRANSPORTS AERIENS	0,28%
TOTAL	100,00%

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

37.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	27.709.879,02		27.709.879,02
Ventes	11.263.836,22		11.263.836,22
Total 1	38.973.715,24		38.973.715,24
Souscriptions	19.510.740,36		19.510.740,36
Remboursements	2.248.725,09		2.248.725,09
Total 2	21.759.465,45		21.759.465,45
Moyenne de référence de l'actif net total	98.816.826,52		98.816.826,52
Taux de rotation	17,42%		17,42%

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.

37.8. MONTANT DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX POSITIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Engagements sur futures

Dénomination	Devises	En devises	En EUR	Lot-size	Date de réalisation
NIKKEI 225 FUTURE SE	JPY	277.081.560	1.607.185,76	1.000,00	24/06/2024

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
B			0,00	0,00	0,00	0,00	92,00	0,00	92,00
F	0,00	0,00	0,00	73.907,00	52.040,00	21.867,00	26.316,00	1.520,00	46.663,00
J	0,00	0,00	0,00	2.960,00	206,00	2.754,00	94,00	33,00	2.815,00
N	0,00	0,00	0,00	80.182,00	5.949,00	74.233,00	9.985,00	9.073,00	75.145,00
P			0,00	0,00	0,00	0,00	505,00	4,00	501,00
TOTAL			0,00			98.854,00			125.216,00

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024		
Classe	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
B			0,00	0,00	9.200,00	0,00	
F	0,00	0,00	7.494.935,91	5.341.261,40	2.965.491,00	176.452,10	
J	0,00	0,00	74.190.796,79	5.419.569,10	2.701.223,82	937.683,06	
N	0,00	0,00	8.047.967,10	620.636,13	1.144.322,04	1.036.844,61	
P			0,00	0,00	12.690.503,50	97.745,32	
TOTAL	0,00	0,00	89.733.699,80	11.381.466,63	19.510.740,36	2.248.725,09	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
B		0		0		99,71
F		0		107,86		117,92
J	0,00	0	84.684.416,43	26.985,36	110.159.456,91	29.527,5
N		0		107,88		117,95
P		0		0		25.277,46
TOTAL	0,00		84.684.416,43		110.159.456,91	

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

37.10. PERFORMANCES

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

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

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

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

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI Japan ESG Leaders Index

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
MSCI Japan ESG Leaders Index					21/08/2023	20,65 % (en EUR)

Classe F

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe F					21/08/2023	17,92 % (en EUR)

37.11. FRAIS

Frais récurrents

Classe B - BE6344900335:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,84 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe F - BE6344905383:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,44 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe J - BE6344907405:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,28 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe N - BE6344909427:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,43 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Classe P - BE6344910433:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,13 %
Coûts de transaction	Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue.	0,16 %

Fee sharing

Au 30 juin 2024, 0,85% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

37.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

37.12.1. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement EU 2015/2365, 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.