

R-co WM RDT - DBI

Société Anonyme

Rapport semestriel

au 30 juin 2023

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

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

SOMMAIRE

1. INFORMATIONS GENERALES DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	4
1.1. Organisation de la société d'investissement	4
1.2. Rapport de gestion	7
1.2.1. Informations aux actionnaires	7
1.2.2. Vue d'ensemble des marchés	8
1.3. Bilan globalisé	10
1.4. Compte de résultats globalisé	12
1.5. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation	14
1.5.1. Résumé des règles	14
1.6. Taux de change	16
2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT R-CO WM EURO EQUITIES RDT – DBI	17
2.1. Rapport de gestion	17
2.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	17
2.1.2. Cotation en bourse	17
2.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	17
2.1.4. Gestion financière du portefeuille	18
2.1.5. Distributeur(s)	18
2.1.6. Indice et benchmark	18
2.1.7. Politique suivie pendant l'exercice	18
2.1.8. Politique future	18
2.1.9. Indicateur synthétique de risque	18
2.2. Bilan	19
2.3. Compte de résultats	21
2.4. Composition des actifs	22
2.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	24
2.6. Répartition économique du portefeuille-titres	25
2.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	26
2.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	27
2.9. Performances	28
2.10. Frais	31
2.11. Notes aux états financiers et autres informations	31
2.11.1. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	31
3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT R-CO WM WORLD EQUITIES RDT - DBI	32
3.1. Rapport de gestion	32
3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	32
3.1.2. Cotation en bourse	32
3.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	32
3.1.4. Gestion financière du portefeuille	33
3.1.5. Distributeur(s)	33
3.1.6. Indice et benchmark	33
3.1.7. Politique suivie pendant l'exercice	33
3.1.8. Politique future	33
3.1.9. Indicateur synthétique de risque	33
3.2. Bilan	34
3.3. Compte de résultats	36
3.4. Composition des actifs	38
3.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	43

3.6. Répartition économique du portefeuille-titres	44
3.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	45
3.8. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	46
3.9. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	47
3.10. Performances	48
3.11. Frais	52
3.12. Notes aux états financiers et autres informations	53
3.12.1. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	53
4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT R-CO WM WORLD EQUITIES THEMATIC RDT - DBI	54
4.1. Rapport de gestion	54
4.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions	54
4.1.2. Cotation en bourse	54
4.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement	54
4.1.4. Gestion financière du portefeuille	55
4.1.5. Distributeur(s)	55
4.1.6. Indice et benchmark	55
4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice	55
4.1.8. Politique future	56
4.1.9. Indicateur synthétique de risque	56
4.2. Bilan	57
4.3. Compte de résultats	59
4.4. Composition des actifs	60
4.5. Répartition géographique du portefeuille-titres	63
4.6. Répartition économique du portefeuille-titres	64
4.7. Changement dans la composition des actifs en EUR	65
4.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire	66
4.9. Performances	67
4.10. Frais	71
4.11. Notes aux états financiers et autres informations	71
4.11.1. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation	71

1. INFORMATIONS GENERALES DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

Siège Social :

Rue de l'Industrie, 44, 1040 Bruxelles

Date de constitution :

12 décembre 2019

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 (ci-après 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 (ci-après l'Arrêté Royal de 2012).

Conseil d'Administration de la SICAV :

Président :

- Christine CAUCHIES, Assistant Director, Rothschild & Co Wealth Management

Membres

- Monsieur Jean VAN CALOEN, Administrateur indépendant
- Pierre LECCE, Gérant, Rothschild & Co Asset Management Europe
- Jean-François PIRAUD, Managing Director, Rothschild Martin Maurel
- Anne-Sophie EYMEOD, Associée Gérant, Directeur Général, Rothschild & Co

Personnes physiques chargées de la direction effective

- Jean-François PIRAUD
- Jerry DELACROIX

Type de gestion :

La SICAV a désigné une société de gestion d'organismes de placement collectif : Rothschild & Co Asset Management Europe SCS

Siège social : Avenue de Messine 29 - FR 75008 Paris

Constitution : 23 octobre 2016

Durée : limitée (date de dissolution : 22 décembre 2115)

Gérants de la société de gestion :

RAM Gestion SNC, société en nom collectif de droit français
Didier Bouvignies
Pierre Lecce
Pierre Baudard

Commissaire : Cailliau Dedouit et Associés SA - 19, Rue Clément Marot - FR 75008 Paris

Capital: 1.818.181,89 euros

Gestion du portefeuille d'investissements :

Rothschild & Co Wealth Management Belgique, Succursale belge de Rothschild Martin Maurel SCS
Avenue Louise, 166, BE 1050 Bruxelles

Délégation de l'Administration :

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

Sous-délégation de l'Administration :

Banque Degroof Petercam S.A.
Rue de l'Industrie, 44, B-1040 Bruxelles

Service financier de la SICAV :

Banque Degroof Petercam S.A.
Rue de l'Industrie, 44, B-1040 Bruxelles

Distributeur :

Rothschild & Co Wealth Management Belgique, Succursale belge de Rothschild Martin Maurel SCS
Avenue Louise, 166, 1050 Bruxelles

Banque dépositaire, Agent domiciliataire, Agent administratif, Agent de registre et de transfert et Agent payeur :

Banque Degroof Petercam S.A.
Rue de l'Industrie, 44, B-1040 Bruxelles

Dépositaire de la SICAV :

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., Succursale de Bruxelles
Rue Guimard, 19, B-1040 Bruxelles

Groupe financier promoteur :

Rothschild & Co Asset Management Europe

Commissaire de la SICAV :

Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL, représentée par Monsieur Tom Renders, représentant permanent
Gateway Building - Luchthaven Brussel Nationaal, 1 J, 1930 Zaventem

Liste des compartiments commercialisés par la SICAV :

R-co WM Euro Equities RDT - DBI
R-co WM World Equities RDT - DBI
R-co WM World Equities Thematics RDT - DBI

Types d'actions :

Actions de Capitalisation :

Classe C : actions de capitalisation offertes au public.

Classe IC : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « C » par le fait (i) qu'elles sont réservées aux investisseurs éligibles au sens de la Loi de 2012, (ii) qu'elles ont un montant minimum de souscription différent, et (iii) une rémunération de la gestion de portefeuille différente.

Actions de distribution

Classe D : actions de distribution offertes au public.

Classe ID : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « D » par le fait (i) qu'elles sont réservées aux investisseurs éligibles au sens de la Loi de 2012, (ii) qu'elles ont un montant minimum de souscription différent, et (iii) une rémunération de la gestion de portefeuille différente.

Classe SID : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « ID » par le fait (i) qu'elles ont un minimum de souscription différent, (ii) qu'elles sont sujettes à une rémunération de la société de gestion différente.

Classe SIC : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « IC » par le fait (i) qu'elles ont un minimum de souscription différent, (ii) qu'elles sont sujettes à une rémunération de la société de gestion différente.

**les « investisseurs éligibles » sont les investisseurs au sens de l'article 5, de la Loi de 2012, à savoir les clients professionnels visés à l'annexe de l'arrêté royal du 19 décembre 2017 portant les règles et modalités visant à transposer la Directive concernant les marchés d'instruments financiers ainsi que les contreparties éligibles au sens de l'article 3, § 1er de l'arrêté royal du 19 décembre 2017 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.*

Souscription initiale minimale par compartiment :

Classe C : 2.500 euros

Classe IC : 500.000 euros

Classe D : 2.500 euros

Classe ID : 500.000 euros

Classe SID : 20.000.000 euros

Des contrôles de critères d'éligibilité (catégorie et montant) sont mis en place par le service financier de la SICAV pour vérifier en permanence si les personnes qui ont souscrit des actions d'une classe d'actions, bénéficiant, sur un ou plusieurs points, d'un régime plus avantageux, ou qui ont acquis de telles actions, satisfont aux critères prévus. S'il s'avère que des actions d'une classe d'actions bénéficiant, sur un ou plusieurs points, d'un régime plus avantageux, sont détenues par des personnes non autorisées, le conseil d'administration de la SICAV procédera à la conversion, sans frais, desdites actions en actions de la classe autorisée pour ces personnes.

1.2. RAPPORT DE GESTION

1.2.1. Informations aux actionnaires

Généralités

SICAV publique de droit belge à compartiments multiples ayant opté pour des placements répondant aux conditions prévues par la Directive 2009/65/CE. Le texte officiel des statuts est déposé au greffe du tribunal de commerce.

Le compartiment R-co WM Euro Equities RDT-DBI promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez-vous référer à l'annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » qui sera jointe au présent rapport.

Informations requises en vertu de l'article 96 du code des sociétés

Politique de rémunération

En tant que société de gestion de FIA et d'OPCVM, Rothschild & Co Asset Management Europe (ci-après « R&Co AM Europe ») est soumise au respect des directives AIFM (Alternative Investment Fund Manager) et UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities). La politique de rémunération de R&Co AM Europe a donc été élaborée dans le respect de ces directives AIFM et UCITS.

La politique de rémunération de R&Co AM Europe est définie dans un objectif de fidélisation du personnel, de gestion saine et efficace du risque et d'alignement des intérêts des collaborateurs et des clients.

L'ensemble du personnel est rémunéré sous la forme d'un salaire fixe et d'une éventuelle partie variable fondée sur des éléments d'appréciation qualitatifs et quantitatifs (selon les fonctions) sur la base de l'évaluation annuelle.

Un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale et la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, souplesse pouvant aller jusqu'à la réduction de la rémunération variable à zéro en cas de mauvaise performance et/ou de comportement contraire à l'éthique ou au bon respect des règles.

La rémunération du personnel de la conformité et de la filière risques est fixée indépendamment de celle des métiers dont ils contrôlent et valident les opérations, et à un niveau suffisant pour disposer de personnes qualifiées et expérimentées ; elle tient compte de la réalisation des objectifs associés à la fonction.

Pour les autres membres du personnel, outre le respect du dispositif de conformité, les critères de performance appliqués aux collaborateurs de R&Co AM Europe Gérants de fonds, Gestionnaires financiers et Commerciaux (institutionnels et distributeurs) sont spécifiquement adaptés à leurs fonctions. Pour ce qui est des autres fonctions, les performances sont évaluées sur la base d'objectifs quantitatifs comme qualitatifs, fixés chaque année par les managers dans le cadre du process d'évaluation.

Le processus de détermination des rémunérations est itératif. Les dirigeants proposent au Comité des rémunérations de Rothschild Martin Maurel qui se tient début décembre, les enveloppes de bonus et d'augmentations individuelles ainsi que les modalités de rémunération de la population régulée.

La Population Régulée au titre des directives AIFM et UCITS regroupe les fonctions suivantes :

- Direction Générale (hors Associés Gérants (1))
- Gestionnaires de FIA ou d'OPCVM
- Responsables développement et marketing
- RCCI
- Fonction risques (opérationnel, de marché...)

- Responsables administratifs
- Tout autre collaborateur ayant un impact significatif sur le profil de risque de la société ou des FIA/OPC gérés et dont le salaire de situe dans la même tranche que les autres preneurs de risques

-

(1) : Les Associés gérants sont exclus car de par leur statut, ils sont responsables de manière indéfinie sur leurs biens personnels. Par ailleurs, les dividendes qui leur sont versés par la société de gestion ne sont pas couverts par les Directives AIFM ou UCITS, et ceux-ci ne perçoivent aucun autre type de rémunération sur la société de gestion. Des modalités spécifiques de rémunération variable différée leur sont appliquées.

La liste nominative de la Population Régulée ainsi que les modalités spécifiques de leur rémunération variable différée seront revues annuellement par le Comité de Surveillance de R&Co AM Europe et par le Comité des Nominations et des Rémunérations de Rothschild Martin Maurel.

L'intégralité de la politique de rémunération de R&Co AM Europe est disponible au 29, avenue de Messine, Paris 8ème, sur demande auprès du service des Ressources Humaines.

Affectation du bénéfice

Evènements après la cloture

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Bien que la poussée inflationniste soit combattue depuis plusieurs trimestres par d'amples et répétées hausses de taux directeurs, sans réellement réussir à en inverser franchement la tendance, les nouvelles conditions monétaires en viennent à dégrader nettement les conditions de crédit. Non seulement dans la « vie courante » (il devient plus difficile d'obtenir un crédit, par ailleurs plus cher) mais aussi sur les marchés financiers, avec une forte perte de valorisation des portefeuilles obligataires.

Ce brusque changement de contexte entraîne, au premier trimestre 2023, la faillite subite de deux des principales banques régionales américaines (Silicon Valley Bank et Signature Bank), et s'avère fatal au Crédit Suisse, en mauvaise passe depuis des années. Décidé en quelques heures, le mariage arrangé avec UBS surprend les intervenants de marché et bouscule arbitrairement certaines règles relatives au traitement des créanciers... Fortes des enseignements de la « Grande Crise Financière » des années 2007-2008, les Banques centrales américaine et suisse ont su réagir rapidement et de façon déterminée à des situations qui auraient largement pu dégénérer, sans pour autant protéger « coûte que coûte » l'existence de ces trois établissements.

Ces évènements inattendus au sein du secteur financier compliquent la tâche des Banquiers centraux et incitent à revoir à la baisse les niveaux finaux des différents mouvements de hausse des taux directeurs. Cette perspective profite aux valeurs dites « de croissance » (et notamment technologiques), mais aussi aux placements obligataires et aux valorisations de produits structurés.

Derrière cette petite révolution sur la hausse des taux émerge au moins deux opportunités nouvelles : la possibilité de placer des liquidités « court terme » à des rémunérations intéressantes et celle de pouvoir à nouveau investir sur des supports obligataires avec des espérances de rendement significatives (de l'ordre de 5 à 8%) tant sur le marché européen que sur son homologue américain.

D'autre part, ce premier semestre 2023 est également marqué par d'intenses mois de négociations sur le relèvement du plafond de la dette des Etats-Unis. Avec un accord de principe trouvé entre le Président de la Chambre des représentants et le Président américain, le projet de loi baptisé « Fiscal Responsibility Act 2023 » permet d'éloigner le risque d'un défaut de paiement de la part de la plus grande économie mondiale. Cependant, ce tumulte entame la crédibilité de l'État Fédéral américain et entraîne la mise sous-surveillance par l'agence Fitch de la notation crédit des Etats-Unis. Pour rappel, en 2011, l'agence de notation Standard & Poor's avait dégradé cette notation crédit, dans un contexte similaire de tension autour du plafond de la dette, en passant la notation crédit de « AAA » à « AA+ ».

Enfin, le semestre se clôture sur le symposium annuel de la Banque Centrale Européenne (BCE). Celui-ci est l'occasion de rassembler à Sintra les Présidents des principales Banques Centrales des pays occidentaux, partageant à l'unisson leurs inquiétudes face au niveau actuel de l'inflation et à son ancrage de plus en plus marqué dans les économies. En effet, l'inflation sous-jacente reste à un niveau élevé et la dynamique « baissière » leur semble trop lente. Bien que le « pic du resserrement » de la politique monétaire puisse être différent selon les pays, le ton des discours est résolument agressif, et plusieurs hausses de taux sont prévues d'ici à la fin d'année. Le Président de la Réserve Fédérale américaine, malgré 5% de hausse des taux directeurs depuis mars 2022, a indiqué prévoir un lent retour à la cible de l'inflation sous-jacente, qui devrait être a priori acté en 2025. Ainsi, selon J. Powell, un assouplissement de la politique monétaire n'est pas « d'actualité pour le moment ni dans un avenir proche ». Cette vision sur la direction des taux d'intérêt est en contradiction avec les anticipations des acteurs du marché qui estiment que des baisses de taux sont à prévoir dès le début de l'exercice 2024.

Dans ce contexte, au 30 juin, les marchés actions internationaux (MSCI World, devise locale) affichent une performance positive de 15%. Aux Etats-Unis, le S&P 500 enregistre une performance presque similaire de 16.6% en dollars, essentiellement porté par l'excellente trajectoire de ses méga caps, les GAFAM. Avec l'engouement autour de l'intelligence artificielle et les premières discussions d'apaisements sur les hausses de taux, le secteur des valeurs « technologiques » est à l'honneur ce semestre, avec une progression de 38.9% (Nasdaq, USD). La zone Euro quant à elle, n'est pas en reste et affiche un gain de 16.2% (Eurostoxx 50, EUR). Du côté des taux, l'Euro EMTS, représentant la dette des pays de la zone euro, participe aux performances avec une appréciation de 2.6% en euros.

Politique future

L'inflation reste la problématique majeure des économies, dans un contexte où le ralentissement économique se matérialise davantage. Les Banquiers centraux sont dans une situation complexe nécessitant une réponse « musclée », quitte à aggraver le contexte économique et accélérer l'entrée en récession, mais leur détermination à vaincre l'inflation demeure entière

Dans ce contexte macro-économique qui nous paraît en dégradation, nous continuons d'adopter une vue mesurée pour les placements « actions » tandis que nous affichons une vision positive sur le marché « obligataire », notamment via des produits à échéances. D'autre part, le contexte de taux favorise toujours l'intégration des produits structurés à l'allocation d'actifs.

1.3. BILAN GLOBALISÉ

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		412.189.346,94	371.425.853,62
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	387.868.189,73	348.037.927,54
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	387.868.189,73	348.037.927,54
a.	Actions	387.868.189,73	348.037.927,54
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	483.433,49	744.780,75
A.	Créances	1.212.745,05	1.804.883,26
a.	Montants à recevoir	34.512,33	409.330,21
b.	Avoirs fiscaux	20.725,12	20.822,74
d.	Autres	1.157.507,60	1.374.730,31
B.	Dettes	-729.311,56	-1.060.102,51
a.	Montants à payer (-)		-290.514,49
c.	Emprunts (-)	-26.114,23	-8.796,50
e.	Autres (-)	-703.197,33	-760.791,52
V.	Dépôts et liquidités	23.837.723,72	22.643.145,33
A.	Avoirs bancaires à vue	23.837.723,72	22.643.145,33
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		412.189.346,94	371.425.853,62
A.	Capital	359.607.014,61	372.810.490,05
B.	Participations au résultat	-62.144,84	-70.826,72
C.	Résultat reporté	1.532.392,83	58.355.630,63
D.	Résultat de la période	51.112.084,34	-59.669.440,34

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 2: Postes Hors Bilan			
Postes hors bilan		17.530.171,47	16.946.249,74
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 (+)	17.530.171,47	16.946.249,74
A.	Contrats à terme achetés	17.530.171,47	16.946.249,74
B.	Contrats à terme vendus		
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

1.4. COMPTE DE RÉSULTATS GLOBALISÉ

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	47.957.754,32	-62.568.676,47
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	45.973.263,82	-60.457.988,83
a.	Actions	45.973.263,82	-60.457.988,83
	Gain réalisé	1.883.688,83	3.298.109,25
	Perte réalisée	-1.352.076,91	-4.506.008,57
	Gain/Perte non-réalisé	45.441.651,90	-59.250.089,51
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés	2.053.059,22	-2.214.915,88
I.	Sur indices financiers	2.053.059,22	-2.214.915,88
ii.	Contrats à terme	2.053.059,22	-2.214.915,88
	Gain /Perte réalisée	1.871.295,50	-2.415.901,38
	Gain /Perte non-réalisée	181.763,72	200.985,50
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-68.568,72	104.228,24
b.	Autres positions et opérations de change	-68.568,72	104.228,24
iv.	Autres	-68.568,72	104.228,24
	Gain /Perte réalisée	-35.790,42	89.289,92
	Gain /Perte non-réalisée	-32.778,30	14.938,32
II.	Produits et charges des placements	4.553.669,65	4.340.759,15
A.	Dividendes	4.905.589,83	5.026.626,68
B.	Intérêts (+/-)	377.095,87	33.521,98
b.	Dépôts et liquidités	377.095,87	33.521,98
	Intérêts d'emprunts (-)	-73.754,14	-76.035,73
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-655.261,91	-643.353,78
	D'origine belge	-8.936,73	-8.996,97
	D'origine étrangère	-646.325,18	-634.356,81
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	-1.399.339,63	-1.441.523,02
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-36.326,92	-63.345,74
B.	Charges financières (-)	-3.307,08	-2.769,55
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-123.013,68	-124.636,38
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-1.165.153,90	-1.203.193,91
a.	Gestion financière	-1.113.996,45	-1.154.757,26
	Classe C (Cap)	-131.683,62	-140.257,98
	Classe D (Dis)	-300.649,97	-314.008,53
	Classe IC (Cap)	-30.548,52	-41.959,16
	Classe ID (Dis)	-88.122,16	-123.622,69
	Classe SID (Dis)	-562.992,18	-534.908,90
b.	Gestion administrative et comptable	-51.157,45	-48.436,65
E.	Frais administratifs (-)	-30.515,72	-16.533,13
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-8.775,75	-918,61
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-5.967,48	-5.967,48
H.	Services et biens divers (-)	-18.495,46	-11.020,17
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	14.416,35	-12.028,99
	Classe C (Cap)	4.023,06	368,49
	Classe D (Dis)	2.796,15	-14.400,70
	Classe IC (Cap)	2.557,09	4.631,81
	Classe ID (Dis)	1.984,35	-507,22
	Classe SID (Dis)	3.055,70	-2.121,37
K.	Autres charges (-)	-22.199,99	-1.109,06
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		3.154.330,02	2.899.236,13

	30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	51.112.084,34	-59.669.440,34
VI. Impôts sur le résultat		
VII. Résultat du semestre	51.112.084,34	-59.669.440,34

1.5. RÉSUMÉ DES RÈGLES DE COMPTABILISATION ET D'ÉVALUATION

1.5.1. Résumé des règles

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

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

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

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

1.6. TAUX DE CHANGE

	30 juin 2023		30 juin 2022	
1 EUR	1,443700	CAD	1,348550	CAD
1 EUR	0,976050	CHF	1,000900	CHF
1 EUR	7,445950	DKK	7,436653	DKK
1 EUR	0,858150	GBP	0,860800	GBP
1 EUR	8,549700	HKD	8,203600	HKD
1 EUR	157,687700	JPY	142,029650	JPY
1 EUR	11,688500	NOK	10,328754	NOK
1 EUR	1,091000	USD	1,045450	USD

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT R-CO WM EURO EQUITIES RDT – DBI

2.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale :

12 décembre 2019 - 17 décembre 2019

Prix de souscription initial :

Classe C : 100 euros

Classe IC : 1.000 euros

Classe D : 100 euros

Classe ID : 1.000 euros

Classe SID : 1.000 euros

Minimum d'investissement initial :

Classe C : 2.500 euros

Classe IC : 500.000 euros

Classe D : 2.500 euros

Classe ID : 500.000 euros

Classe SID : 20.000.000 euros

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 de procurer aux investisseurs 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). Le compartiment maintiendra une large répartition des risques d'un point de vue géographique et sectoriel.

Chaque année, au moins 90 % des revenus recueillis seront versés aux détenteurs de parts de distribution du compartiment Euro Equities RDT - DBI, après déduction des frais, commissions et provisions afin qu'ils puissent bénéficier du régime des Revenus définitivement taxés conformément aux articles 202 et 203 du Code des impôts sur les revenus (CIR).

L'indice de référence du fonds est le *Euro Stoxx 50 Net Return* en euros (SX5T Index). Cet indice sert uniquement d'instrument pour l'investisseur afin de pouvoir comparer les prestations du compartiment avec celui de l'indice et ainsi de pouvoir apprécier les prestations du compartiment de manière informée.

Le compartiment est éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA) français

Politique de placement

Catégories d'actifs autorisés :

Actions (et autres valeurs mobilières assimilables à des actions) de sociétés cotées établies dans des pays membres de l'Union Européenne participant à l'Union Monétaire Européenne (EMU), pour un minimum de 90 % de l'actif net du compartiment. Liquidités à concurrence de maximum 10% de l'actif net du compartiment.

Liquidités :

Le compartiment peut posséder des liquidités dans ses actifs autorisés.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées :

Le compartiment aura recours à des opérations sur instruments financiers dérivés à des fins de couverture. Les dérivés auxquels le compartiment a recours (futures et options) sont susceptibles de faire diminuer le profil de risque. Les dérivés sont utilisés de manière accessoire et visent à optimiser la valeur du portefeuille du compartiment. L'exposition globale du compartiment via le recours aux instruments dérivés ne dépassera pas 100% de l'actif net du compartiment.

Prêt d'instruments financiers :

Le compartiment n'envisage pas de recourir au prêt d'instruments financiers.

Techniques d'emprunts :

Le compartiment n'aura pas recours à des techniques d'emprunts.

2.1.4. Gestion financière du portefeuille

Rothschild Martin Maurel
Avenue de Messine, 29, FR 75008 Paris

2.1.5. Distributeur(s)

Rothschild & Co Wealth Management
Avenue Louise, 166, 1050 Bruxelles

2.1.6. Indice et benchmark

Non applicable.

2.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Le compartiment R CO WM RDT DBI EURO EQUITIES est investi en actions des pays participants à l'Union Monétaire Européenne tout en évitant au maximum l'exposition aux actions produisant des « mauvais revenus » dans les termes du régime RDT. La politique d'investissement est basée sur une répartition géographique et sectorielle proche des capitalisations boursières des pays concernés avec pour indice de référence l'indice Eurostoxx 50 dividendes nets réinvestis (SX5T). En termes de zones géographiques, le compartiment R-co WM Euro Equities RDT – DBI était investi à fin juin 2023 à hauteur de 36,4% en actions françaises, 24,5% en actions allemandes, 13,2% en actions hollandaises et pour 25,4% en actions des autres pays de la zone Euro.

D'un point de vue sectoriel, le fonds enregistre des sur-pondérations dans les secteurs de la santé, la finance, de la technologique et les matériaux de base. Les principales sous-pondérations hors du secteur de l'immobilier étaient le secteur la consommation non-cyclique, la consommation discrétionnaire et les services aux collectivités.

Les 10 principales valeurs du fonds représentaient une pondération de 42,7%.

2.1.8. Politique future

Le compartiment R CO WM RDT DBI EURO EQUITIES demeurera investi en actions de la zone EMU et préservera une large répartition des risques. Cette politique d'investissement de diversification sectorielle sera poursuivie tout en évitant au maximum l'exposition aux actions produisant des « mauvais revenus » dans les termes du régime RDT.

2.1.9. 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 : 4.

2.2. BILAN

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		24.096.292,11	22.366.053,82
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	23.956.105,25	22.163.511,33
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	23.956.105,25	22.163.511,33
a.	Actions	23.956.105,25	22.163.511,33
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	-47.519,51	52.191,31
A.	Créances	28.729,23	281.114,87
a.	Montants à recevoir		250.999,00
b.	Avoirs fiscaux	14.009,89	14.009,89
d.	Autres	14.719,34	16.105,98
B.	Dettes	-76.248,74	-228.923,56
a.	Montants à payer (-)		-135.464,14
c.	Emprunts (-)		-103,99
e.	Autres (-)	-76.248,74	-93.355,43
V.	Dépôts et liquidités	187.706,37	150.351,18
A.	Avoirs bancaires à vue	187.706,37	150.351,18
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		24.096.292,11	22.366.053,82
A.	Capital	17.881.863,27	22.043.617,37
B.	Participations au résultat	-90.575,84	-37.106,62
C.	Résultat reporté	2.456.540,99	5.469.691,55
D.	Résultat de la période	3.848.463,69	-5.110.148,48

R-co WM RDT - DBI
Euro Equities RDT – DBI

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 2: Postes Hors Bilan			
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)		
A.	Contrats à terme achetés		
B.	Contrats à terme vendus		
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

2.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	3.430.792,43	-5.523.018,59
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	3.430.792,05	-5.522.921,16
a.	Actions	3.430.792,05	-5.522.921,16
	Gain réalisé	1.321.205,05	457.680,92
	Perte réalisée	-132.866,96	-227.767,22
	Gain/Perte non-réalisé	2.242.453,96	-5.752.834,86
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	0,38	-97,43
b.	Autres positions et opérations de change	0,38	-97,43
iv.	Autres	0,38	-97,43
	Gain /Perte réalisée	0,38	-97,44
	Gain /Perte non-réalisée		0,01
II.	Produits et charges des placements	588.686,61	588.716,07
A.	Dividendes	661.307,50	672.048,86
B.	Intérêts (+/-)	1.956,14	90,02
b.	Dépôts et liquidités	1.956,14	90,02
	Intérêts d'emprunts (-)	-3,05	-715,05
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-74.573,98	-82.707,76
	D'origine belge	-3.979,04	-6.448,62
	D'origine étrangère	-70.594,94	-76.259,14
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	-171.015,35	-175.845,96
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-13.301,78	-17.198,58
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-9.217,17	-9.885,81
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-129.681,36	-133.098,11
a.	Gestion financière	-125.433,32	-128.496,68
	Classe C (Cap)	-43.031,83	-33.715,58
	Classe D (Dis)	-62.186,02	-65.514,61
	Classe ID (Dis)	-20.215,47	-29.266,49
b.	Gestion administrative et comptable	-4.248,04	-4.601,43
E.	Frais administratifs (-)	-9.535,71	-8.078,86
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-455,97	-459,50
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-1.983,74	-1.983,74
H.	Services et biens divers (-)	-5.579,62	-1.471,20
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	254,42	-3.543,56
	Classe C (Cap)	57,40	-744,78
	Classe D (Dis)	106,64	-1.480,62
	Classe ID (Dis)	90,38	-1.318,16
K.	Autres charges (-)	-1.514,42	-126,60
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		417.671,26	412.870,11
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	3.848.463,69	-5.110.148,48
VI.	Impôts sur le résultat		
VII.	Résultat du semestre	3.848.463,69	-5.110.148,48

2.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Belgique							
ANHEUSER-BUSCH INBEV	6.243	EUR	51,83	323.574,69		1,35%	1,34%
UCB	6.452	EUR	81,20	523.902,40		2,19%	2,17%
				847.477,09		3,54%	3,52%
Suisse							
DSM-FIRMENICH AG	2.743	EUR	98,62	270.514,66		1,13%	1,12%
				270.514,66		1,13%	1,12%
Allemagne							
ADIDAS AG NA O.N.	900	EUR	177,78	160.002,00		0,67%	0,66%
ALLIANZ-NOM-	3.292	EUR	213,20	701.854,40		2,93%	2,91%
BASF SE	4.284	EUR	44,47	190.509,48		0,80%	0,79%
BAYER AG	11.902	EUR	50,67	603.074,34		2,52%	2,50%
COMMERZBANK AG	18.478	EUR	10,15	187.551,70		0,78%	0,78%
DEUTSCHE BOERSE	1.571	EUR	169,10	265.656,10		1,11%	1,10%
DEUTSCHE POST	6.384	EUR	44,73	285.556,32		1,19%	1,19%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	11.848	EUR	19,98	236.675,65		0,99%	0,98%
INFINEON	4.765	EUR	37,78	180.045,53		0,75%	0,75%
MERCEDES BENZ AG	7.214	EUR	73,67	531.455,38		2,22%	2,21%
MERCK	760	EUR	151,55	115.178,00		0,48%	0,48%
MUNCHENER-NOM	931	EUR	343,60	319.891,60		1,34%	1,33%
SAP SE	7.992	EUR	125,14	1.000.118,88		4,17%	4,15%
SIEMENS-NOM-	5.918	EUR	152,54	902.731,72		3,77%	3,75%
				5.680.301,10		23,71%	23,57%
Espagne							
BANCO BILBAO	24.070	EUR	7,03	169.260,24		0,71%	0,70%
BANCO SANTANDER	133.384	EUR	3,38	451.504,84		1,88%	1,87%
IBERDROLA SA	12.269	EUR	11,95	146.614,55		0,61%	0,61%
INDITEX	7.910	EUR	35,46	280.488,60		1,17%	1,16%
				1.047.868,23		4,37%	4,35%
France							
AIR LIQUIDE	4.190	EUR	164,20	687.998,00		2,87%	2,86%
AXA	12.553	EUR	27,02	339.244,83		1,42%	1,41%
BNP	9.428	EUR	57,72	544.184,16		2,27%	2,26%
CAPGEMINI	1.898	EUR	173,55	329.397,90		1,38%	1,37%
ENGIE	11.557	EUR	15,23	175.990,00		0,73%	0,73%
ESSILOR LUX	1.969	EUR	172,60	339.849,40		1,42%	1,41%
HERMES	219	EUR	1.990,00	435.810,00		1,82%	1,81%
KERING	290	EUR	505,60	146.624,00		0,61%	0,61%
L'OREAL	1.588	EUR	427,10	678.234,80		2,83%	2,81%
LVMH MOET HENNESSY	2.057	EUR	863,00	1.775.191,00		7,41%	7,37%
PERNOD-RICARD	744	EUR	202,40	150.585,60		0,63%	0,62%
SAFRAN	3.277	EUR	143,46	470.118,42		1,96%	1,95%
SANOFI	6.886	EUR	98,20	676.205,20		2,82%	2,81%
SCHNEIDER ELECTRIC	3.961	EUR	166,46	659.348,06		2,75%	2,74%
TELEPERFORMANCE	1.367	EUR	153,45	209.766,15		0,88%	0,87%
TOTALENERGIES SE	19.891	EUR	52,55	1.045.272,05		4,36%	4,34%
VEOLIA ENVIRON.	5.204	EUR	28,95	150.655,80		0,63%	0,63%
VINCI SA	3.836	EUR	106,38	408.073,68		1,70%	1,69%
VIVENDI	56.303	EUR	8,41	473.283,02		1,98%	1,96%
				9.695.832,07		40,47%	40,24%

R-co WM RDT - DBI

Euro Equities RDT – DBI

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
Irlande							
CRH	6.189	EUR	50,50	312.544,50		1,30%	1,30%
				312.544,50		1,30%	1,30%
Italie							
ENEL NEW	23.334	EUR	6,17	143.924,11		0,60%	0,60%
ENI SPA	21.124	EUR	13,18	278.456,57		1,16%	1,16%
INTESA SANPAOLO	136.264	EUR	2,40	327.033,60		1,37%	1,36%
UNICREDIT SPA	16.211	EUR	21,27	344.726,92		1,44%	1,43%
				1.094.141,20		4,57%	4,54%
Pays-Bas							
ADYEN N.V.	241	EUR	1.585,80	382.177,80		1,60%	1,59%
AIRBUS	4.223	EUR	132,36	558.956,28		2,33%	2,32%
ASML HOLDING NV	3.226	EUR	663,00	2.138.838,00		8,93%	8,88%
ING GROUP	38.041	EUR	12,34	469.349,86		1,96%	1,95%
NN GROUP NV	7.096	EUR	33,91	240.625,36		1,00%	1,00%
PROSUS NV	7.161	EUR	67,11	480.574,71		2,01%	1,99%
STELLANTIS N.V.	36.803	EUR	16,09	592.160,27		2,47%	2,46%
STMICROELECTRONICS	3.177	EUR	45,56	144.744,12		0,60%	0,60%
				5.007.426,40		20,90%	20,78%
<u>Total - Actions</u>				<u>23.956.105,25</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,42%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				23.956.105,25		100,00%	99,42%
Total - portefeuille				23.956.105,25		100,00%	99,42%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Intérêts sur CC		EUR		301,76			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		187.404,61			0,78%
Total - Avoirs bancaires à vue				187.706,37			0,78%
Total - Dépôts et Liquidités				187.706,37			0,78%
Créances et dettes diverses				-47.519,51			-0,20%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				24.096.292,11			100,00%

2.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	40,48%
ALLEMAGNE	23,71%
PAYS-BAS	20,90%
ITALIE	4,57%
ESPAGNE	4,37%
BELGIQUE	3,54%
IRLANDE	1,30%
SUISSE	1,13%
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	10,40%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	10,28%
TEXTILE & HABILLEMENT	9,90%
PHARMACIE - COSMETIQUE	9,74%
IT & INTERNET	7,15%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	6,69%
PRODUITS CHIMIQUES	6,18%
PETROLE & DERIVES	5,53%
DIFFUSION & EDITION	3,98%
TELECOMMUNICATIONS	3,83%
DIVERS BIENS DE CAPITALUX	3,77%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	3,01%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,75%
SOURCES D'ENERGIE	2,58%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	2,47%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	2,33%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	2,24%
VEHICULES ROUTIERS	2,22%
BOISSONS & TABACS	1,98%
DISTRIBUTION	1,78%
TRANSPORT & CIRCULATION	1,19%
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.

2.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	3.727.089,47		3.727.089,47
Ventes	6.791.610,17		6.791.610,17
Total 1	10.518.699,64		10.518.699,64
Souscriptions	2.118.213,19		2.118.213,19
Remboursements	5.381.229,04		5.381.229,04
Total 2	7.499.442,23		7.499.442,23
Moyenne de référence de l'actif net total	24.480.508,89		24.480.508,89
Taux de rotation	12,33%		12,33%

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 - 1040 Bruxelles qui assure le service financier.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
Classe	31 décembre 2021			31 décembre 2022			30 juin 2023		
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
C	39.214,17	2.598,10	38.960,77	34.107,47	11.936,49	61.131,76	4.504,73	13.808,41	51.828,08
D	61.016,64	92.560,08	111.396,42	36.417,55	54.008,04	93.805,94	12.081,56	19.218,68	86.668,82
ID	2.204,43	1.889,51	8.994,45	6.084,77	8.537,46	6.541,76	90,21	1.151,66	5.480,31
TOTAL			159.351,64			161.479,45			143.977,20

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
Classe	31 décembre 2021		31 décembre 2022		30 juin 2023		
	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
C	4.631.367,85	322.499,86	3.945.512,51	1.386.007,53	603.695,11	1.825.110,27	
D	6.774.281,61	10.032.887,50	3.518.803,30	5.445.683,48	1.405.838,30	2.228.616,89	
ID	2.322.067,66	2.072.079,27	6.349.379,69	8.794.622,40	108.679,78	1.327.501,88	
TOTAL	13.727.717,12	12.427.466,63	13.813.695,50	15.626.313,41	2.118.213,19	5.381.229,04	

Valeur nette d'inventaire							
EUR							
Classe	31 décembre 2021		31 décembre 2022		30 juin 2023		
	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	
C		130,24		117,73		137,57	
D	28.974.439,26	118,03	23.692.137,45	103,08	24.096.292,11	119,45	
ID		1.195,48		1.043,40		1.206,83	
TOTAL	28.974.439,26		23.692.137,45		24.096.292,11		

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.

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

Classe C

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe C	28,22 % (en EUR)				17/07/2020	11,45 % (en EUR)

Classe D

Rendement annuel :



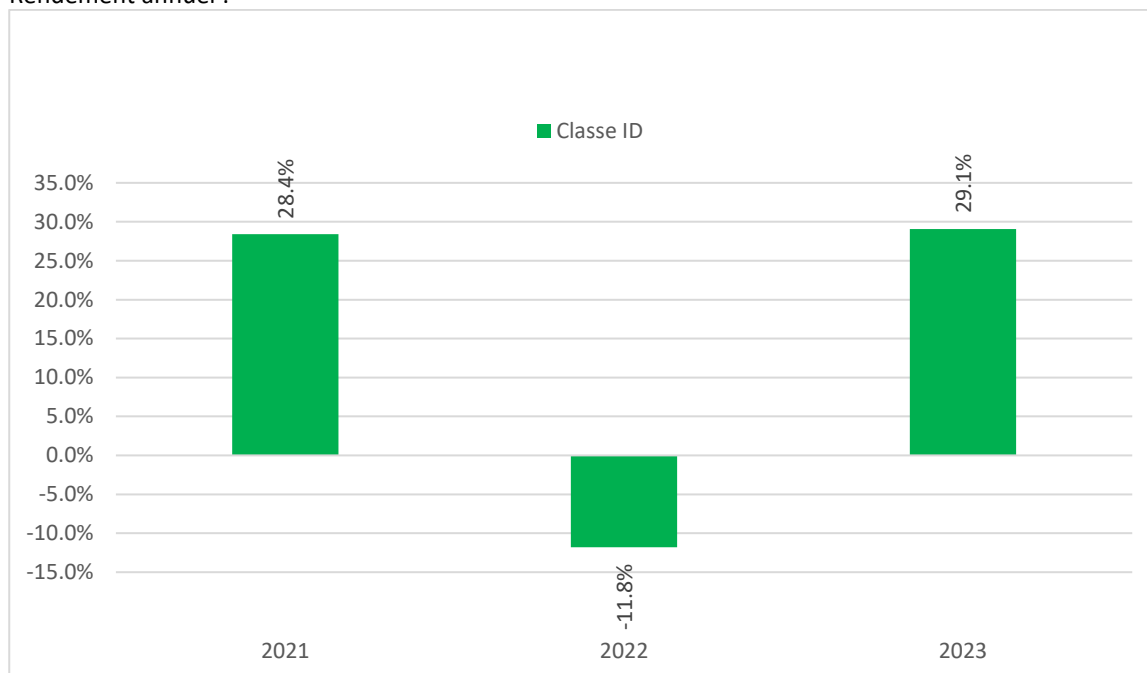
Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe D	28,27 % (en EUR)				17/12/2019	6,32 % (en EUR)

Classe ID

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe ID	29,06 % (en EUR)				17/12/2019	6,96 % (en EUR)

2.10. FRAIS

Frais récurrents

- Classe C - BE6322537778:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,44 %
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.	0,21 %

- Classe D - BE6317777702:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,44 %
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.	0,21 %

- Classe ID - BE6317779724:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les 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.	0,21 %

2.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT R-CO WM WORLD EQUITIES RDT - DBI

3.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale :

12 décembre 2019 - 17 décembre 2019

Prix de souscription initial :

Classe C : 100 euros

Classe IC : 1.000 euros

Classe D : 100 euros

Classe ID : 1.000 euros

Classe SID : 1.000 euros

Minimum d'investissement initial :

Classe C : 2.500 euros

Classe IC : 500.000 euros

Classe D : 2.500 euros

Classe ID : 500.000 euros

Classe SID : 20.000.000 euros

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 de procurer aux investisseurs un rendement global aussi élevé que possible, l'accent étant mis sur les actions internationales, y compris de pays « émergents ». Le compartiment maintiendra une large répartition des risques d'un point de vue géographique et sectoriel.

Chaque année, au moins 90 % des revenus recueillis seront versés aux détenteurs de parts de distribution du compartiment World Equities RDT-DBI, après déduction des frais, commissions et provisions afin qu'ils puissent bénéficier du régime des Revenus définitivement taxés conformément aux articles 202 et 203 du Code des impôts sur les revenus (CIR).

L'indice de référence du fonds est le MSCI ACWI Net Total Return en euros (NDEEWN Index). Cet indice sert uniquement d'instrument pour l'investisseur afin de pouvoir comparer les prestations du compartiment avec celui de l'indice et ainsi de pouvoir apprécier les prestations du compartiment de manière informée.

Politique de placement

Catégories d'actifs autorisés :

Actions (et autres valeurs mobilières assimilables à des actions) de sociétés cotées établies dans des pays développés et émergents, pour un minimum de 90% de l'actif net du compartiment. Liquidités à concurrence de maximum 10% de l'actif net du compartiment.

Liquidités :

Le compartiment peut posséder des liquidités dans ses actifs autorisés.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées :

Le compartiment aura recours à des opérations sur instruments financiers dérivés à des fins de couverture. Les dérivés auxquels le compartiment a recours (futures, options sur change et actions avec change à terme) sont susceptibles de faire diminuer le profil de risque. Les dérivés sont utilisés de manière accessoire et visent à optimiser la valeur du portefeuille du compartiment. L'exposition globale du compartiment via le recours aux instruments dérivés ne dépassera pas 100% de l'actif net du compartiment.

Prêt d'instruments financiers :

Le compartiment n'envisage pas de recourir au prêt d'instruments financiers.

Techniques d'emprunts :

Le compartiment n'aura pas recours à des techniques d'emprunts.

3.1.4. Gestion financière du portefeuille

Rothschild Martin Maurel
Avenue de Messine, 29, FR 75008 Paris

3.1.5. Distributeur(s)

Rothschild & Co Wealth Management
Avenue Louise, 166, 1050 Bruxelles

3.1.6. Indice et benchmark

Non applicable.

3.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

En termes de zones géographiques, la part en actions du compartiment R-co World Equities RDT – DBI était investie à fin juin 2023 à hauteur de 65,6% en actions américaines, 8,5% sur la zone Euro, 6,7% sur l'Europe hors zone Euro, 5,9% sur le Japon, 9,5% sur l'Asie hors Japon et le solde sur les autres zones géographiques. Nous étions sur-pondérés sur l'Europe au sens large et à l'inverse, étions sous-pondérés sur l'Océanie et les pays « émergents » hors Asie sur lesquels nous étions presque totalement absents.

D'un point de vue sectoriel, les principales sur-pondérations portaient sur les secteurs de la technologie, services de communication, et de l'énergie et dans une moindre mesure sur la finance et la consommation discrétionnaire. A l'inverse, en plus du secteur de l'immobilier sur lequel nous ne sommes pas présents, nous étions sous-pondérés principalement sur les services aux collectivités.

Les 10 principales valeurs du fonds représentaient une pondération de 25,1%.

3.1.8. Politique future

Le compartiment R-co WM World Equities RDT = DBI demeurera investi en actions internationales en maintenant une politique d'investissement de diversification géographique et sectorielle et en évitant au maximum l'exposition aux actions produisant des « mauvais revenus » dans les termes du régime RDT.

3.1.9. 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 : 4.

3.2. BILAN

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		363.523.303,30	322.790.031,97
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	339.387.421,58	299.648.345,60
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	339.387.421,58	299.648.345,60
a.	Actions	339.387.421,58	299.648.345,60
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	594.232,36	785.095,57
A.	Créances	1.166.526,53	1.379.907,41
a.	Montants à recevoir	31.987,62	24.798,89
b.	Avoirs fiscaux	6.715,23	6.812,85
d.	Autres	1.127.823,68	1.348.295,67
B.	Dettes	-572.294,17	-594.811,84
a.	Montants à payer (-)		-22.687,00
c.	Emprunts (-)	-26.112,30	-8.582,66
e.	Autres (-)	-546.181,87	-563.542,18
V.	Dépôts et liquidités	23.541.649,36	22.356.590,80
A.	Avoirs bancaires à vue	23.541.649,36	22.356.590,80
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		363.523.303,30	322.790.031,97
A.	Capital	311.707.527,74	315.149.457,13
B.	Participations au résultat	-3.284,22	-38.321,01
C.	Résultat reporté	9.035.455,66	52.687.193,91
D.	Résultat de la période	42.783.604,12	-45.008.298,06

R-co WM RDT - DBI
World Equities RDT - DBI

		30 juin 2023	30 juin 2022
		EUR	EUR
Section 2: Postes Hors Bilan			
Postes hors bilan		17.530.171,47	16.946.249,74
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 (+)	17.530.171,47	16.946.249,74
A.	Contrats à terme achetés	17.530.171,47	16.946.249,74
B.	Contrats à terme vendus		
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

3.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
		40.035.736,42	-47.537.702,93
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values		
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	38.051.123,45	-45.427.156,80
a.	Actions	38.051.123,45	-45.427.156,80
	Gain réalisé	4,62	2.515.209,36
	Perte réalisée		-3.345.033,49
	Gain/Perte non-réalisé	38.051.118,83	-44.597.332,67
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés	2.053.059,22	-2.214.915,88
I.	Sur indices financiers	2.053.059,22	-2.214.915,88
ii.	Contrats à terme	2.053.059,22	-2.214.915,88
	Gain /Perte réalisée	1.871.295,50	-2.415.901,38
	Gain /Perte non-réalisée	181.763,72	200.985,50
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-68.446,25	104.369,75
b.	Autres positions et opérations de change	-68.446,25	104.369,75
iv.	Autres	-68.446,25	104.369,75
	Gain /Perte réalisée	-35.667,92	89.431,44
	Gain /Perte non-réalisée	-32.778,33	14.938,31
II.	Produits et charges des placements	3.804.290,95	3.602.334,32
A.	Dividendes	4.054.061,07	4.173.293,88
B.	Intérêts (+/-)	372.565,64	32.143,91
b.	Dépôts et liquidités	372.565,64	32.143,91
	Intérêts d'emprunts (-)	-73.566,26	-73.097,48
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-548.769,50	-530.005,99
	D'origine belge	-3.822,53	-2.548,35
	D'origine étrangère	-544.946,97	-527.457,64
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	-1.056.423,25	-1.072.929,45
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-7.260,00	-28.174,93
B.	Charges financières (-)	-3.307,08	-2.769,55
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-105.009,03	-102.523,26
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-902.950,22	-910.286,51
a.	Gestion financière	-860.177,21	-867.907,53
	Classe C (Cap)	-15.035,83	-16.108,45
	Classe D (Dis)	-222.644,96	-232.584,22
	Classe IC (Cap)	-1.746,12	
	Classe ID (Dis)	-57.758,12	-84.305,96
	Classe SID (Dis)	-562.992,18	-534.908,90
b.	Gestion administrative et comptable	-42.773,01	-42.378,98
E.	Frais administratifs (-)	-8.174,70	-4.694,02
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-7.863,83	-459,11
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-1.983,74	-1.983,74
H.	Services et biens divers (-)	-7.987,97	-6.266,15
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	5.947,60	-15.328,32
	Classe C (Cap)	109,00	107,52
	Classe D (Dis)	1.851,40	-13.017,98
	Classe IC (Cap)	28,75	
	Classe ID (Dis)	902,75	-296,49
	Classe SID (Dis)	3.055,70	-2.121,37
K.	Autres charges (-)	-17.834,28	-443,86
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		2.747.867,70	2.529.404,87
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le	42.783.604,12	-45.008.298,06

R-co WM RDT - DBI
World Equities RDT - DBI

	30 juin 2023	30 juin 2022
	EUR	EUR
résultat		
VI. Impôts sur le résultat		
VII. Résultat du semestre	42.783.604,12	-45.008.298,06

3.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Actions							
Belgique							
ANHEUSER-BUSCH INBEV	16.989	EUR	51,83	880.539,87		0,26%	0,24%
				880.539,87		0,26%	0,24%
Canada							
ROYAL BANK CANADA	8.246	CAD	126,52	722.645,92		0,21%	0,20%
TORONTO DOMINION BK	10.848	CAD	82,11	616.976,71		0,18%	0,17%
				1.339.622,63		0,39%	0,37%
Suisse							
ABB-NOM-NEW	112.910	CHF	35,18	4.069.641,72		1,20%	1,12%
FINANCIERE RICHEMONT	14.109	CHF	151,65	2.192.131,40		0,65%	0,60%
NESTLE NOM	27.567	CHF	107,60	3.038.993,08		0,90%	0,84%
NOVARTIS-NOM-	16.247	CHF	90,00	1.498.109,73		0,44%	0,41%
ROCHE HOLDING -GE-	7.786	CHF	273,50	2.181.723,27		0,64%	0,60%
UBS GROUP AG	109.045	CHF	18,09	2.021.586,27		0,60%	0,56%
ZURICH INS GR	4.067	CHF	424,90	1.770.471,08		0,52%	0,49%
				16.772.656,55		4,94%	4,61%
Chine (République populaire)							
CHINA CONSTRUCT BK	2.490.000	HKD	5,12	1.491.140,04		0,44%	0,41%
PING AN INSURANCE	246.000	HKD	51,45	1.480.367,73		0,44%	0,41%
				2.971.507,77		0,88%	0,82%
Allemagne							
ALLIANZ-NOM-	7.826	EUR	213,20	1.668.503,20		0,49%	0,46%
BASF SE	11.617	EUR	44,47	516.607,99		0,15%	0,14%
BAYER AG	12.943	EUR	50,67	655.821,81		0,19%	0,18%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	72.558	EUR	19,98	1.449.418,61		0,43%	0,40%
MERCEDES BENZ AG	16.051	EUR	73,67	1.182.477,17		0,35%	0,33%
SAP SE	17.249	EUR	125,14	2.158.539,86		0,64%	0,59%
SIEMENS-NOM-	11.751	EUR	152,54	1.792.497,54		0,53%	0,49%
				9.423.866,18		2,78%	2,59%
Danemark							
NOVO NORDISK -B-	10.891	DKK	1.099,40	1.608.064,17		0,47%	0,44%
ORSTED	5.409	DKK	644,80	468.405,40		0,14%	0,13%
				2.076.469,57		0,61%	0,57%
France							
AIR LIQUIDE	13.289	EUR	164,20	2.182.053,80		0,64%	0,60%
AXA	46.384	EUR	27,02	1.253.527,60		0,37%	0,34%
BNP	24.706	EUR	57,72	1.426.030,32		0,42%	0,39%
L OREAL	4.049	EUR	427,10	1.729.327,90		0,51%	0,48%
LVMH MOET HENNESSY	6.648	EUR	863,00	5.737.224,00		1,69%	1,58%
SANOFI	23.403	EUR	98,20	2.298.174,60		0,68%	0,63%
SCHNEIDER ELECTRIC	6.224	EUR	166,46	1.036.047,04		0,31%	0,29%
TOTALENERGIES SE	35.873	EUR	52,55	1.885.126,15		0,56%	0,52%
VINCI SA	11.771	EUR	106,38	1.252.198,98		0,37%	0,34%
				18.799.710,39		5,54%	5,17%
Royaume-Uni							

R-co WM RDT - DBI
World Equities RDT - DBI

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
ANGLO AMERICAN	29.672	GBP	22,33	772.097,84		0,23%	0,21%
ASTRAZENECA	9.092	GBP	112,76	1.194.679,16		0,35%	0,33%
BP PLC	231.722	GBP	4,58	1.237.659,84		0,36%	0,34%
BRITISH AMER TOBACCO	22.712	GBP	26,08	690.239,42		0,20%	0,19%
DIAGEO	21.901	GBP	33,79	862.360,65		0,25%	0,24%
GSK PLC	29.582	GBP	13,89	478.744,76		0,14%	0,13%
HSBC HOLDINGS	333.714	GBP	6,22	2.417.642,53		0,71%	0,67%
NATIONAL GRID PLC	67.072	GBP	10,40	813.242,63		0,24%	0,22%
RIO TINTO-LONDON-	39.537	GBP	49,85	2.296.937,76		0,68%	0,63%
SHELL PLC	60.702	EUR	27,59	1.675.071,69		0,49%	0,46%
UNILEVER PLC	22.739	GBP	40,98	1.085.743,20		0,32%	0,30%
VODAFONE GROUP	656.514	GBP	0,74	565.895,72		0,17%	0,16%
				14.090.315,20		4,15%	3,88%
Hongkong							
AIA GROUP LTD	172.600	HKD	81,00	1.635.215,27		0,48%	0,45%
HK CHINA GAS	1.022.205	HKD	6,82	815.401,49		0,24%	0,22%
HONG KONG EXCH CLEAR	21.800	HKD	300,20	765.449,08		0,23%	0,21%
				3.216.065,84		0,95%	0,88%
Irlande							
ACCENTURE PLC CL A	6.480	USD	308,58	1.832.812,47		0,54%	0,50%
AON PLC	3.984	USD	345,20	1.260.565,35		0,37%	0,35%
LINDE PLC NPV -NEW-	12.127	USD	381,08	4.235.891,07		1,25%	1,17%
MEDTRONIC PLC	22.597	USD	88,10	1.824.744,00		0,54%	0,50%
				9.154.012,89		2,70%	2,52%
Inde							
INFOSYS SP ADR	49.461	USD	16,07	728.541,04		0,21%	0,20%
RELIANCE IND GDR	15.662	EUR	56,40	883.336,80		0,26%	0,24%
				1.611.877,84		0,47%	0,44%
Italie							
ENEL NEW	208.256	EUR	6,17	1.284.523,01		0,38%	0,35%
INTESA SANPAOLO	333.490	EUR	2,40	800.376,00		0,24%	0,22%
				2.084.899,01		0,61%	0,57%
Japon							
DAIICHI SANKYO CO	49.200	JPY	4.578	1.428.377,74		0,42%	0,39%
DAIKIN	6.700	JPY	31.240	1.327.357,81		0,39%	0,37%
FANUC CORP	46.000	JPY	5.145	1.500.878,00		0,44%	0,41%
FUJITSU LTD	4.900	JPY	18.665	579.997,68		0,17%	0,16%
HITACHI LTD	28.600	JPY	9.051	1.641.590,31		0,48%	0,45%
KEYENCE CORP	4.000	JPY	69.620	1.766.022,33		0,52%	0,49%
MITSUBISHI	367.800	JPY	1.086	2.531.883,59		0,75%	0,70%
NINTENDO	18.000	JPY	6.587	751.903,92		0,22%	0,21%
SEVEN-I HOLDINGS	37.900	JPY	6.217	1.494.246,54		0,44%	0,41%
SHIN ETSU	47.000	JPY	4.964	1.479.557,38		0,44%	0,41%
SOFTBANK GROUP CORP	25.900	JPY	6.834	1.122.475,63		0,33%	0,31%
SONY GROUP CORP	13.300	JPY	13.330	1.124.304,56		0,33%	0,31%
TAKEDA PHARMA	56.000	JPY	4.547	1.614.786,70		0,48%	0,44%
TOYOTA MOTOR CORP	189.000	JPY	2.326	2.787.278,27		0,82%	0,77%
				21.150.660,46		6,23%	5,82%
Corée du Sud (République)							
SAMSUNG-GDR-144A-	2.818	USD	1.386,00	3.579.970,67		1,05%	0,98%
				3.579.970,67		1,05%	0,98%
Caïmanes							
ALIBABA GROUP HLDG	270.000	HKD	83,55	2.638.513,63		0,78%	0,73%
CK HUTCHISON HLDGS	282.000	HKD	48,15	1.588.160,99		0,47%	0,44%
JD.COM INC -A-	64.476	HKD	138,30	1.042.964,17		0,31%	0,29%

R-co WM RDT - DBI
World Equities RDT - DBI

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
MEITUAN	8.560	HKD	126,40	126.552,28		0,04%	0,03%
TENCENT HLDGS	85.600	HKD	338,00	3.384.071,96		1,00%	0,93%
				8.780.263,03		2,59%	2,42%
Pays-Bas							
AIRBUS	14.130	EUR	132,36	1.870.246,80		0,55%	0,51%
ASML HOLDING NV	6.606	EUR	663,00	4.379.778,00		1,29%	1,20%
PHILIPS NV	25.010	EUR	19,81	495.398,08		0,15%	0,14%
				6.745.422,88		1,99%	1,86%
Taiwan							
TAIWAN-ADR-	57.860	USD	100,92	5.352.182,58		1,58%	1,47%
				5.352.182,58		1,58%	1,47%
États-Unis d'Amérique							
3M	10.279	USD	100,09	943.011,10		0,28%	0,26%
ABBOTT LABORATORIES	15.993	USD	109,02	1.598.127,28		0,47%	0,44%
ABBVIE	14.124	USD	134,73	1.744.203,96		0,51%	0,48%
ADOBE INC	3.456	USD	488,99	1.548.991,24		0,46%	0,43%
ADVANCED MICRO	11.850	USD	113,91	1.237.244,27		0,36%	0,34%
ALPHABET INC -C-	98.681	USD	120,97	10.941.742,04		3,22%	3,01%
AMAZON.COM INC -A-	78.360	USD	130,36	9.362.978,55		2,76%	2,58%
AMERICAN EXPRESS	7.133	USD	174,20	1.138.926,31		0,34%	0,31%
AMERICAN INTL GROUP	15.731	USD	57,54	829.662,46		0,24%	0,23%
AMERICAN WATER WORKS	6.833	USD	142,75	894.052,02		0,26%	0,25%
AMGEN	3.565	USD	222,02	725.482,40		0,21%	0,20%
APPLE	103.568	USD	193,97	18.413.460,09		5,43%	5,07%
APPLIED MATERIALS	6.255	USD	144,54	828.687,17		0,24%	0,23%
ATT	43.063	USD	15,95	629.564,48		0,19%	0,17%
BALL CORP	10.299	USD	58,21	549.500,27		0,16%	0,15%
BANK OF AMERICA	87.550	USD	28,69	2.302.300,18		0,68%	0,63%
BERKSHIRE HATHAWY B	17.037	USD	341,00	5.325.038,50		1,57%	1,46%
BLACKROCK INC	1.503	USD	691,14	952.138,79		0,28%	0,26%
BOOKING HLDG	482	USD	2.700,33	1.192.996,39		0,35%	0,33%
BRISTOL-MYERS	12.968	USD	63,95	760.131,62		0,22%	0,21%
BROADCOM INC	3.012	USD	867,43	2.394.774,67		0,71%	0,66%
CATERPILLAR	9.408	USD	246,05	2.121.758,39		0,63%	0,58%
CHEVRON	25.815	USD	157,35	3.723.180,80		1,10%	1,02%
CISCO	31.802	USD	51,74	1.508.190,17		0,44%	0,41%
CITIGROUP INC	19.918	USD	46,04	840.535,95		0,25%	0,23%
COCA-COLA CO	37.103	USD	60,22	2.047.976,77		0,60%	0,56%
COMCAST-A	23.797	USD	41,55	906.292,71		0,27%	0,25%
CONOCOPHILLIPS	25.113	USD	103,61	2.384.929,36		0,70%	0,66%
COSTCO WHOLESALE	3.857	USD	538,38	1.903.328,74		0,56%	0,52%
CVS HEALTH CORP	7.808	USD	69,13	494.745,22		0,15%	0,14%
DANAHER CORP	7.321	USD	240,00	1.610.485,79		0,47%	0,44%
DEERE	5.213	USD	405,19	1.936.072,84		0,57%	0,53%
ELI	4.405	USD	468,98	1.893.544,36		0,56%	0,52%
ESTEE LAUDER CIE	6.939	USD	196,38	1.249.020,00		0,37%	0,34%
EXXON MOBIL CORP	63.988	USD	107,25	6.290.296,06		1,85%	1,73%
GE HEALTH TECH INC	6.624	USD	81,24	493.248,18		0,15%	0,14%
GENERAL ELECTRIC CO	19.873	USD	109,85	2.000.961,55		0,59%	0,55%
GENERAL MOTORS CO	21.821	USD	38,56	771.235,34		0,23%	0,21%
GOLDMAN SACHS	3.132	USD	322,54	925.935,18		0,27%	0,25%
HOME DEPOT	6.837	USD	310,64	1.946.696,32		0,57%	0,54%
HONEYWELL INT.	23.389	USD	207,50	4.448.412,01		1,31%	1,22%
IBM	9.786	USD	133,81	1.200.242,58		0,35%	0,33%
INTEL	29.738	USD	33,44	911.492,87		0,27%	0,25%
INTUIT	1.878	USD	458,19	788.708,36		0,23%	0,22%
INTUITIVE SURGICAL	3.326	USD	341,94	1.042.431,20		0,31%	0,29%
JOHNSON	24.805	USD	165,52	3.763.266,36		1,11%	1,04%
JPMORGAN CHASE	37.956	USD	145,44	5.059.872,26		1,49%	1,39%
LOWE	5.435	USD	225,70	1.124.362,51		0,33%	0,31%
MASTERCARD-A	5.041	USD	393,30	1.817.255,09		0,54%	0,50%
MCDONALD	6.794	USD	298,41	1.858.292,89		0,55%	0,51%
MERCK AND CO INC	23.582	USD	115,39	2.494.158,55		0,73%	0,69%
META PLATFORMS INC	18.021	USD	286,98	4.740.299,34		1,40%	1,30%

R-co WM RDT - DBI
World Equities RDT - DBI

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte- feuille	% actif net
METLIFE	16.693	USD	56,53	864.945,27		0,25%	0,24%
MICROSOFT	54.025	USD	340,54	16.863.128,78		4,97%	4,64%
MORGAN STANLEY	24.844	USD	85,40	1.944.709,07		0,57%	0,53%
NETFLIX	2.556	USD	440,49	1.031.982,07		0,30%	0,28%
NEWMONT CORPORATION	33.500	USD	42,66	1.309.908,34		0,39%	0,36%
NEXTERA ENERGY INC	49.549	USD	74,20	3.369.876,99		0,99%	0,93%
NIKE INC -B-	19.438	USD	110,37	1.966.427,19		0,58%	0,54%
NVIDIA CORP	20.080	USD	423,02	7.785.739,32		2,29%	2,14%
ORACLE	18.792	USD	119,09	2.051.273,40		0,60%	0,56%
PAYPAL HOLDINGS INC	18.218	USD	66,73	1.114.287,02		0,33%	0,31%
PEPSICO	11.969	USD	185,22	2.031.987,33		0,60%	0,56%
PFIZER	54.176	USD	36,68	1.821.425,92		0,54%	0,50%
PHILIP MORRIS	12.883	USD	97,62	1.152.739,19		0,34%	0,32%
PROCTER	14.048	USD	151,74	1.953.843,74		0,58%	0,54%
QUALCOMM	8.261	USD	119,04	901.365,21		0,27%	0,25%
RTX CORPORATION	23.537	USD	97,96	2.113.368,03		0,62%	0,58%
SALESFORCE INC	9.600	USD	211,26	1.858.933,09		0,55%	0,51%
SCHWAB	8.573	USD	56,68	445.387,39		0,13%	0,12%
SERVICENOW INC	1.541	USD	561,97	793.763,31		0,23%	0,22%
SP GLOBAL	3.314	USD	400,89	1.217.735,53		0,36%	0,33%
STARBUCKS CORP	12.144	USD	99,06	1.102.644,03		0,32%	0,30%
TARGET CORP	4.310	USD	131,90	521.071,49		0,15%	0,14%
TESLA INC -A-	16.653	USD	261,77	3.995.651,52		1,18%	1,10%
TEXAS	6.389	USD	180,02	1.054.214,28		0,31%	0,29%
THERMO FISHER SCIEN	6.054	USD	521,75	2.895.210,36		0,85%	0,80%
UNION PACIFIC	9.394	USD	204,62	1.761.870,10		0,52%	0,48%
UNITEDHEALTH	9.728	USD	480,64	4.285.669,95		1,26%	1,18%
UNITED PARCEL	11.294	USD	179,25	1.855.590,74		0,55%	0,51%
VERIZON	24.774	USD	37,19	844.495,93		0,25%	0,23%
VISA-A	22.395	USD	237,48	4.874.761,32		1,44%	1,34%
WAL MART	23.970	USD	157,18	3.453.349,77		1,02%	0,95%
WALT DISNEY	14.987	USD	89,28	1.226.433,88		0,36%	0,34%
WASTE	8.499	USD	173,42	1.350.959,29		0,40%	0,37%
WELLS FARGO	23.834	USD	42,68	932.387,83		0,27%	0,26%
				211.357.378,22		62,28%	58,14%
<i>Total - Actions</i>				<u>339.387.421,58</u>		<u>100,00%</u>	<u>93,36%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				339.387.421,58		100,00%	93,36%
Total - portefeuille				339.387.421,58		100,00%	93,36%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		CHF		0,03			0,00%
Intérêts sur CC Chg.		JPY		3,39			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		20.304.352,17			5,59%
Banque Degroof Petercam		USD		3.175.617,33			0,87%
Intérêts sur CC		USD		9.877,14			0,00%
Intérêts sur CC		EUR		51.786,43			0,01%
Intérêts sur CC		CHF		0,01			0,00%
Intérêts sur CC		GBP		1,78			0,00%
Banque Degroof Petercam		CHF		9,19			0,00%
Intérêts sur CC Chg.		HKD		1,89			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				23.541.649,36			6,48%
Total - Dépôts et Liquidités				23.541.649,36			6,48%

R-co WM RDT - DBI
World Equities RDT - DBI

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
Créances et dettes diverses				594.232,36			0,16%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				363.523.303,30			100,00%

3.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	62,41%
JAPON	6,13%
FRANCE	5,55%
SUISSE	4,95%
ROYAUME-UNI	4,16%
ALLEMAGNE	2,78%
IRLANDE	2,70%
CAÏMANES	2,53%
PAYS-BAS	1,99%
TAÏWAN	1,58%
COREE DU SUD (REPUBLIQUE)	1,06%
HONGKONG	0,93%
CHINE (REPUBLIQUE POPULAIRE)	0,86%
ITALIE	0,62%
DANEMARK	0,61%
INDE	0,48%
CANADA	0,40%
BELGIQUE	0,26%
Total	100,00%

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

3.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
IT & INTERNET	11,13%
PHARMACIE - COSMETIQUE	9,51%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	8,74%
TELECOMMUNICATIONS	7,06%
BANQUES	6,55%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	5,85%
PETROLE & DERIVES	5,22%
DIFFUSION & EDITION	3,95%
PHOTO & OPTIQUE	3,85%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	2,78%
DISTRIBUTION	2,64%
VEHICULES ROUTIERS	2,57%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	2,49%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	2,49%
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,47%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,42%
TEXTILE & HABILLEMENT	2,27%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,21%
SOURCES D'ENERGIE	2,12%
PRODUITS CHIMIQUES	1,67%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,51%
SERVICES DIVERS	1,44%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,39%
SOINS & SERVICE DE SANTE	1,27%
BOISSONS & TABACS	1,06%
METAUX NON-FERREUX	0,91%
LOISIRS & TOURISME	0,87%
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	0,65%
TRANSPORT & CIRCULATION	0,55%
DIVERS BIENS DE CAPITALAUX	0,53%
TRANSPORTS AERIENS	0,52%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,40%
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	0,39%
BIOTECHNOLOGIE	0,21%
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,16%
TITRISATION (ABS & MBS)	0,15%
TOTAL	100,00%

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

3.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	0,00		0,00
Ventes	109.994,20		109.994,20
Total 1	109.994,20		109.994,20
Souscriptions	659.521,46		659.521,46
Remboursements	583.583,53		583.583,53
Total 2	1.243.104,99		1.243.104,99
Moyenne de référence de l'actif net total	343.793.795,64		343.793.795,64
Taux de rotation	0,39%		0,39%

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 - 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
S&P E-MINI 500 IDX FUTURE	USD	14.463.735,00	13.257.318,97	50,00
STOXX EUROPE 600 FUTURE	EUR	4.272.852,50	4.272.852,50	50,00

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
Classe	31 décembre 2021			31 décembre 2022			30 juin 2023		
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
C	24.912,97	4.954,62	20.058,36	5.378,81	3.910,57	21.526,60	5.120,70	4.741,17	21.906,13
D	77.031,98	125.119,73	284.573,72	132.933,97	100.225,66	317.282,03	39.044,53	41.983,01	314.343,55
IC Cap			0,00	550,00	0,00	550,00	0,00	0,00	550,00
ID	9.724,23	7.289,88	21.266,00	13.257,78	18.336,22	16.187,57	510,64	939,99	15.758,22
SID	118.607,63	0,00	217.407,00	20.600,00	0,00	238.007,00	663,00	0,00	238.670,00
TOTAL			543.305,07			593.553,20			591.227,90

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
Classe	31 décembre 2021		31 décembre 2022		30 juin 2023	
	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées
C	2.866.709,37	625.875,06	667.839,33	487.040,91	659.521,46	583.583,53
D	9.128.571,37	14.899.429,65	16.241.181,27	11.376.919,17	4.639.898,54	4.966.961,16
IC Cap			550.000,00	0,00	0,00	0,00
ID	10.925.731,50	8.869.928,24	15.412.643,81	21.194.619,62	592.050,72	1.145.258,08
SID	136.170.057,91	0,00	23.857.406,00	0,00	787.743,45	0,00
TOTAL	159.091.070,15	24.395.232,95	56.729.070,41	33.058.579,70	6.679.214,17	6.695.802,77

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
Classe	31 décembre 2021		31 décembre 2022		30 juin 2023	
	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
C		134,74		118,26		133,54
D		130,65		110,65		124,95
IC Cap	354.923.699,86	0,00	322.355.433,65	999,68	363.523.303,30	1.132,19
ID		1.324,35		1.121,57		1.265,71
SID		1.319,54		1.117,60		1.260,12
TOTAL	354.923.699,86		322.355.433,65		363.523.303,30	

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.

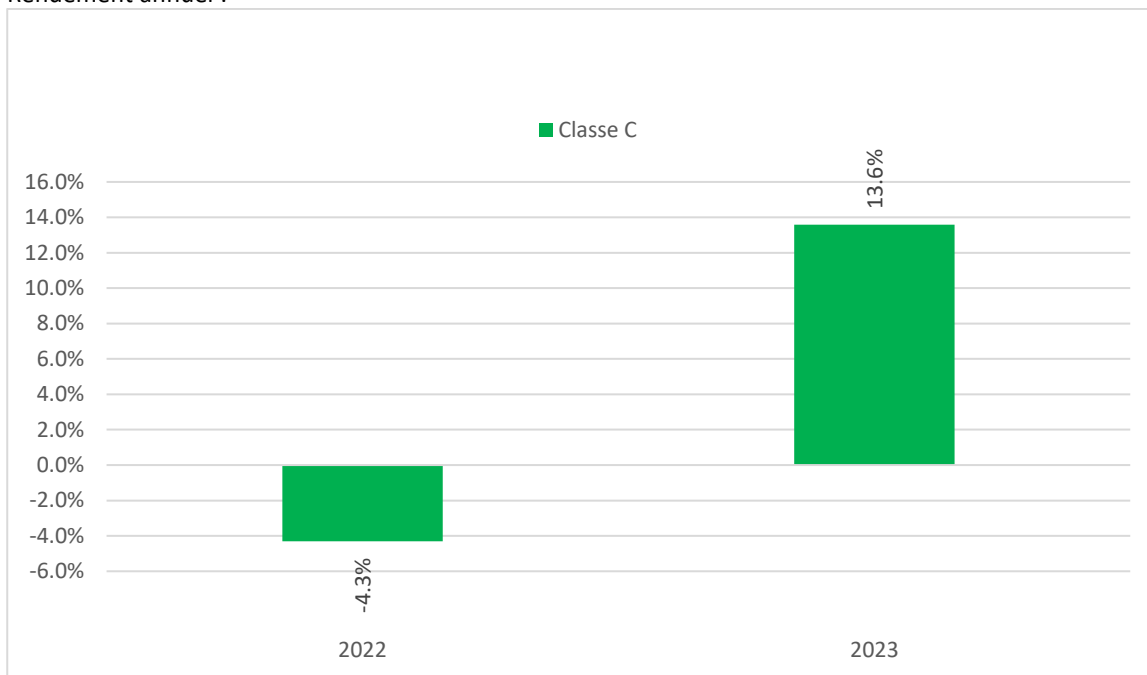
Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel l'exercice comptable s'étend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

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

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

Classe C

Rendement annuel :



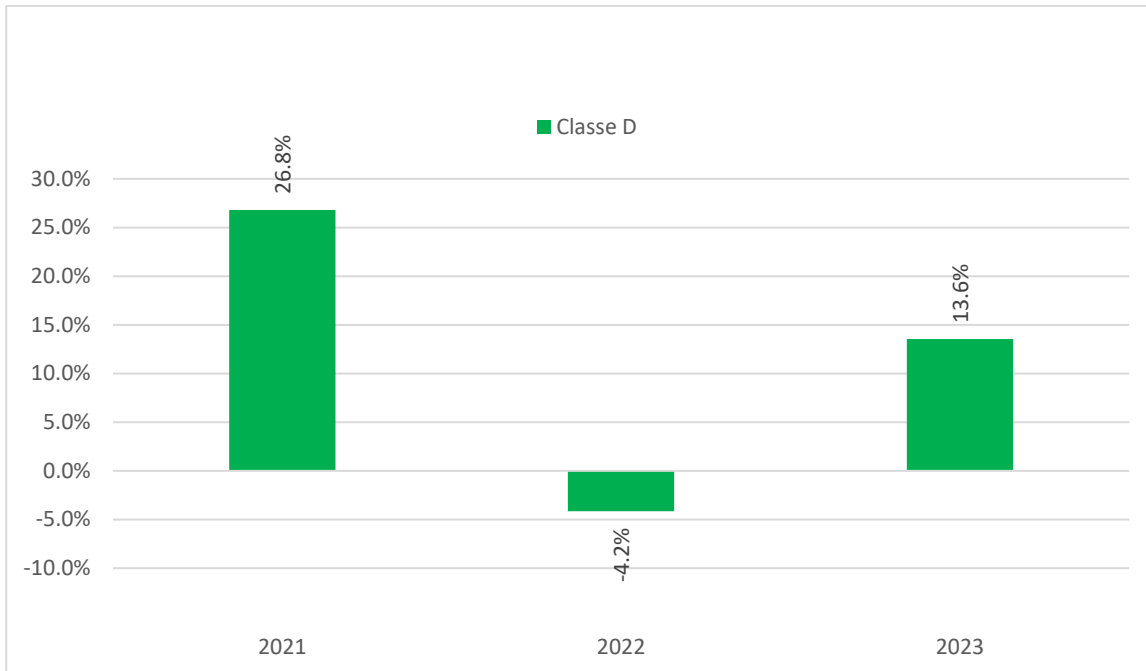
Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe C	13,58 % (en EUR)				17/07/2020	9,96 % (en EUR)

Classe D

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe D	13,56 % (en EUR)				17/12/2019	7,54 % (en EUR)

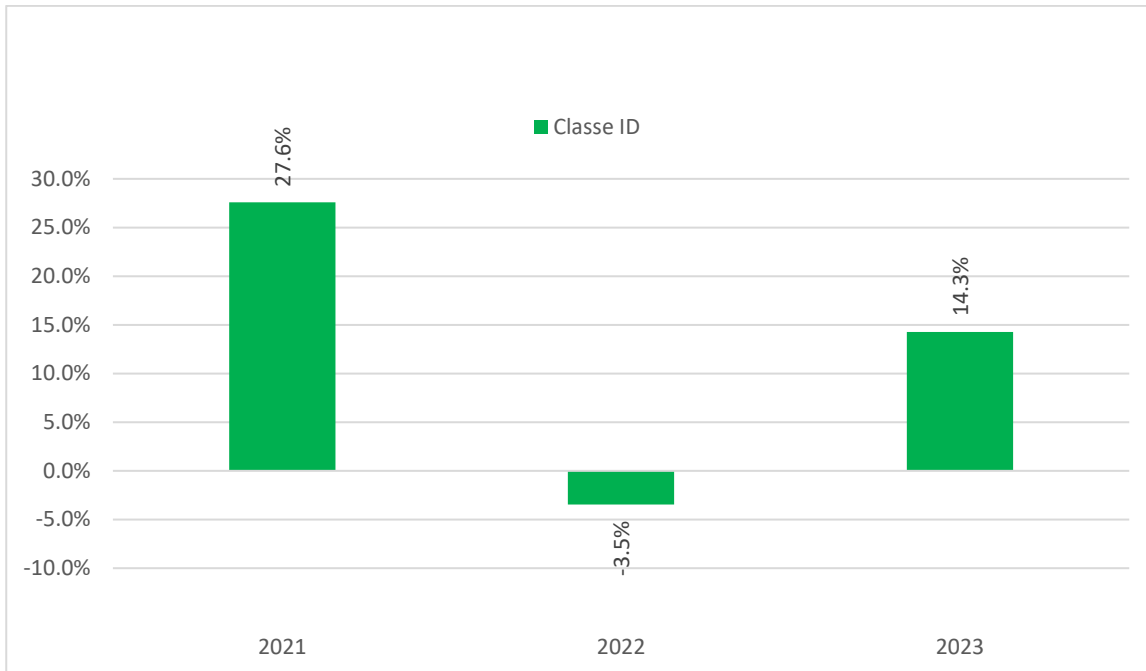
Classe IC Cap

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe IC Cap					20/10/2022	20,78 % (en EUR)

Classe ID

Rendement annuel :



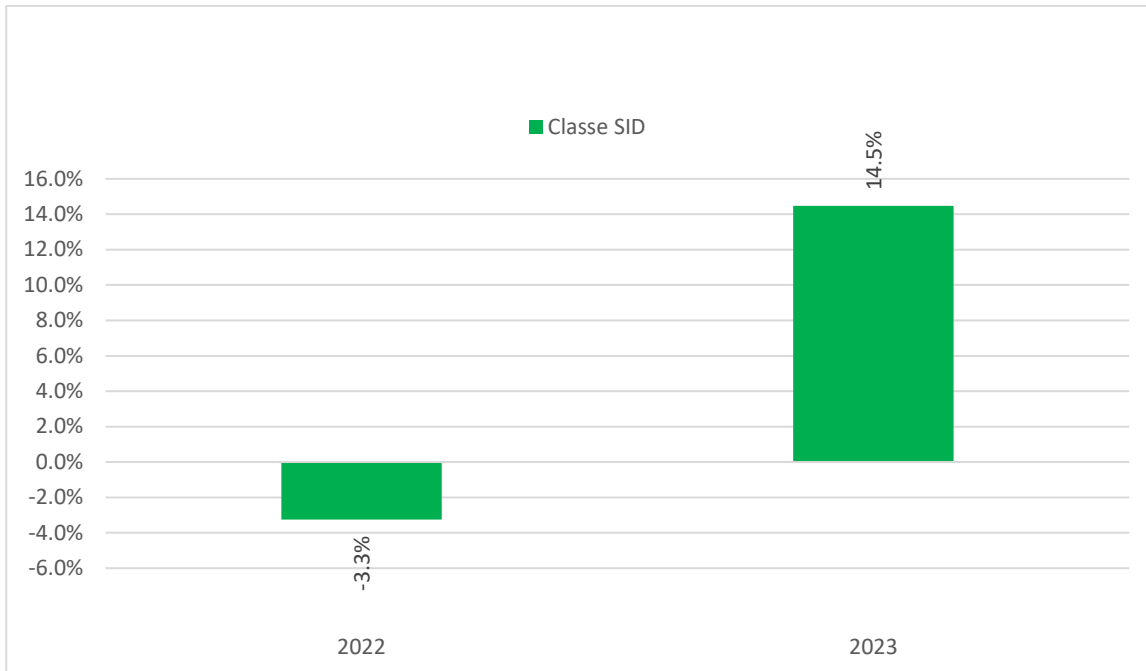
Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe ID	14,26 % (en EUR)				17/12/2019	8,25 % (en EUR)

Classe SID

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe SID	14,47 % (en EUR)				26/02/2020	9,02 % (en EUR)

3.11. FRAIS

Frais récurrents

- Classe C - BE6322540806:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,29 %
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.	0,11 %

- Classe D - BE6317784773:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,36 %
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.	0,11 %

- Classe IC Cap - BE6322541812:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les 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.	0,11 %

- Classe ID - BE6317785788:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les 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.	0,11 %

- Classe SID - BE6318954839:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les 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.	0,11 %

3.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

3.12.1. 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 (ci-après le règlement), la Sicav doit informer les investisseurs de l'utilisation qu'elle fait des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global dans le rapport annuel et le rapport semestriel.

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

4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT R-CO WM WORLD EQUITIES THEMATICS RDT - DBI

4.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale :
24 novembre 2021 - 30 novembre 2021

Prix de souscription initial :
Classe C : 100 euros
Classe IC : 1.000 euros
Classe D : 100 euros
Classe ID : 1.000 euros
Classe SID : 1.000 euros

Minimum d'investissement initial :
Classe C : 2.500 euros
Classe IC : 500.000 euros
Classe D : 2.500 euros
Classe ID : 500.000 euros
Classe SID : 20.000.000 euros

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

Le compartiment a pour objectif de procurer aux investisseurs un rendement global aussi élevé que possible, l'accent étant mis sur des thématiques d'investissement s'appuyant sur des grandes tendances structurelles qui façonnent le monde de demain (notamment les thématiques e-commerce, big data/AI/cloud, robot/IoT/digital factory, sécurité, transition écologique, vieillissement/santé, bien-être) et offrant des opportunités de croissance supérieure à la croissance mondiale. Le compartiment est investi à hauteur de 90% minimum en actions internationales, y compris de pays « émergents ».

Chaque année, au moins 90 % des revenus recueillis seront versés aux détenteurs de parts de distribution du compartiment World Equities RDT - DBI, après déduction des bénéficiaires du régime des Revenus définitivement taxés conformément aux articles 202 et 203 du Code des impôts sur les revenus (CIR).

L'indice de référence du fonds est le MSCI ACWI Net Total Return en euros (NDEEWN Index). Cet indice sert uniquement d'instrument pour l'investisseur afin de pouvoir apprécier les prestations du compartiment de manière informée. Cet indice de référence est disponible à l'adresse suivante : www.msci.com. Suite à la sortie du Royaume-Uni de l'UE, MSCI Limited ne figure plus dans le registre des administrateurs de référence de l'AEMF. Les dispositions transitoires suivant le Brexit autorisent la poursuite de l'utilisation des indices de référence gérés par des administrateurs d'indices basés au Royaume-Uni et autorisés par la Financial Conduct Authority en tant qu'administrateur non basé dans l'UE durant une période transitoire.

Politique de placement

Catégories d'actifs autorisés :

Actions (et autres valeurs mobilières assimilables à des actions) de sociétés cotées et établies dans des pays développés et émergents, de toutes tailles de capitalisation, pour un minimum de 90% de l'actif net du compartiment.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement (i.e. au maximum 10% de l'actif net du compartiment) en parts d'organismes de placement collectif (OPC) de type ouvert, en produits de taux (fixe ou variable) ou en valeurs assimilables.

Liquidités :

Liquidités à concurrence de maximum 10% de l'actif net du compartiment.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées :

Le compartiment aura recours à des opérations sur instruments financiers dérivés à des fins de couverture et d'exposition. Les dérivés auxquels le compartiment a recours (futures, options sur change, indices et actions et change à terme) sont susceptibles de faire diminuer ou augmenter le profil de risque. Les dérivés sont utilisés de manière accessoire et visent à optimiser la valeur du portefeuille du compartiment. Les dérivés sur change sont utilisés uniquement à des fins de couverture. L'exposition globale du compartiment aux actions y compris via le recours aux instruments dérivés ne dépassera pas 120% de l'actif net du compartiment.

Prêt d'instruments financiers :

Le compartiment n'envisage pas de recourir au prêt d'instruments financiers.

Techniques d'emprunts :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif net, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif ou pour faire face à des demandes de rachat, pour autant qu'il s'agisse d'emprunts à court terme.

Le compartiment pourra également acquérir des devises par le biais d'un prêt de type « face à face ». Les engagements en rapport avec des contrats d'options, des achats et ventes de contrats à terme ne sont pas considérés comme des emprunts pour le calcul de la présente limite d'investissement.

4.1.4. Gestion financière du portefeuille

Rothschild Martin Maurel
Avenue de Messine, 29, FR 75008 Paris

4.1.5. Distributeur(s)

Rothschild & Co Wealth Management
Avenue Louise, 166, 1050 Bruxelles

4.1.6. Indice et benchmark

Non applicable.

4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Le compartiment R-co WM World Equities Thematics RDT-DBI est investi sur des thématiques d'investissement s'appuyant sur des grandes tendances structurelles qui façonnent le monde de demain et offrant des opportunités de croissance supérieure à la croissance mondiale et maintiendra une large répartition des risques d'un point de vue géographique. L'objectif étant également d'éviter au maximum l'exposition aux actions produisant des « mauvais revenus » dans les termes

du régime RDT. En termes de zones géographiques, le compartiment était investi à fin juin 2023 à hauteur de 65% en actions nord-américaine, 17% en actions asiatiques, 15% en actions européennes, et 3% en actions des autres zones géographiques.

D'un point de vue sectoriel, le fonds enregistrait des sur-pondérations dans les secteurs des services de communication, de la santé, de la technologique. Les principales sous-pondérations hors du secteur de l'immobilier étaient le secteur financier et l'énergie.

Les 10 principales valeurs du fonds représentaient une pondération de 33,02%.

4.1.8. Politique future

Le compartiment R-co WM World Equities Thematics RDT-DBI demeurera investi en actions mondiale et préservera une large répartition des risques. Cette politique d'investissement de diversification sectorielle sera poursuivie tout en évitant au maximum l'exposition aux actions produisant des « mauvais revenus » dans les termes du régime RDT.

4.1.9. 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 : 4.

4.2. BILAN

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 1: Schéma du bilan			
TOTAL ACTIF NET		24.569.751,53	26.269.767,83
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	24.524.662,90	26.226.070,61
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	24.524.662,90	26.226.070,61
a.	Actions	24.524.662,90	26.226.070,61
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	-63.279,36	-92.506,13
A.	Créances	17.489,29	143.860,98
a.	Montants à recevoir	2.524,71	133.532,32
d.	Autres	14.964,58	10.328,66
B.	Dettes	-80.768,65	-236.367,11
a.	Montants à payer (-)		-132.363,35
c.	Emprunts (-)	-1,93	-109,85
e.	Autres (-)	-80.766,72	-103.893,91
V.	Dépôts et liquidités	108.367,99	136.203,35
A.	Avoirs bancaires à vue	108.367,99	136.203,35
B.	Avoirs bancaires à terme		
C.	Autres		
VI.	Comptes de régularisation		
A.	Charges à reporter		
B.	Produits acquis		
C.	Charges à imputer (-)		
D.	Produits à reporter (-)		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		24.569.751,53	26.269.767,83
A.	Capital	30.017.623,60	35.617.415,55
B.	Participations au résultat	31.715,22	4.600,91
C.	Résultat reporté	-9.959.603,82	198.745,17
D.	Résultat de la période	4.480.016,53	-9.550.993,80

R-co WM RDT - DBI
World Equities Thematics RDT - DBI

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 2: Postes Hors Bilan			
I.	Sûretés réelles (+/-)		
A.	Collatéral (+/-)		
B.	Autres sûretés réelles		
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)		
A.	Contrats d'option et warrants achetés		
B.	Contrats d'option et warrants vendus		
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)		
A.	Contrats à terme achetés		
B.	Contrats à terme vendus		
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	Montants non appelés sur actions		
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions		
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions		
IX.	Instruments financiers prêtés		

4.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2023 EUR	30 juin 2022 EUR
Section 3: Schéma du compte de résultats			
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values			
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	4.491.348,32	-9.507.910,87
a.	Actions	4.491.348,32	-9.507.910,87
	Gain réalisé	562.479,16	325.218,97
	Perte réalisée	-1.219.209,95	-933.207,86
	Gain/Perte non-réalisé	5.148.079,11	-8.899.921,98
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	-122,85	-44,08
b.	Autres positions et opérations de change	-122,85	-44,08
iv.	Autres	-122,85	-44,08
	Gain /Perte réalisée	-122,88	-44,08
	Gain /Perte non-réalisée	0,03	
		4.491.225,47	-9.507.954,95
II. Produits et charges des placements			
A.	Dividendes	190.221,26	181.283,94
B.	Intérêts (+/-)	2.574,09	1.288,05
b.	Dépôts et liquidités	2.574,09	1.288,05
	Intérêts d'emprunts (-)	-184,83	-2.223,20
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-31.918,43	-30.640,03
	D'origine belge	-1.135,16	
	D'origine étrangère	-30.783,27	-30.640,03
F.	Autres produits provenant des placements		
		160.692,09	149.708,76
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			
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-15.765,14	-17.972,23
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-8.787,48	-12.227,31
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-132.522,32	-159.809,29
a.	Gestion financière	-128.385,92	-158.353,05
	Classe C (Cap)	-73.615,96	-90.433,95
	Classe D (Dis)	-15.818,99	-15.909,70
	Classe IC (Cap)	-28.802,40	-41.959,16
	Classe ID (Dis)	-10.148,57	-10.050,24
b.	Gestion administrative et comptable	-4.136,40	-1.456,24
E.	Frais administratifs (-)	-12.805,31	-3.760,25
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-455,95	
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-2.000,00	-2.000,00
H.	Services et biens divers (-)	-4.927,87	-3.282,82
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	8.214,33	6.842,89
	Classe C (Cap)	3.856,66	1.005,75
	Classe D (Dis)	838,11	97,90
	Classe IC (Cap)	2.528,34	4.631,81
	Classe ID (Dis)	991,22	1.107,43
K.	Autres charges (-)	-2.851,29	-538,60
		-171.901,03	-192.747,61
Produits et charges de l'exercice (du semestre)			
Sous-total II+III+IV		-11.208,94	-43.038,85
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat			
		4.480.016,53	-9.550.993,80
VI. Impôts sur le résultat			
VII. Résultat du semestre			
		4.480.016,53	-9.550.993,80

4.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
<u>Actions</u>							
Belgique							
UCB	2.845	EUR	81,20	231.014,00		0,94%	0,94%
				231.014,00		0,94%	0,94%
Suisse							
DSM-FIRMENICH AG	2.103	EUR	98,62	207.397,86		0,85%	0,84%
GIVAUDAN	161	CHF	2.965,00	489.078,43		1,99%	1,99%
LONZA-NOM- NEW	452	CHF	533,40	247.012,76		1,01%	1,01%
NESTLE NOM	6.496	CHF	107,60	716.120,69		2,92%	2,91%
ROCHE HOLDING -GE-	2.252	CHF	273,50	631.035,30		2,57%	2,57%
SIKA AG	257	CHF	255,70	67.327,39		0,27%	0,27%
				2.357.972,43		9,61%	9,60%
Allemagne							
BAYER AG	2.499	EUR	50,67	126.624,33		0,52%	0,52%
MERCK	1.044	EUR	151,55	158.218,20		0,65%	0,64%
				284.842,53		1,16%	1,16%
France							
AIR LIQUIDE	4.699	EUR	164,20	771.575,80		3,15%	3,14%
ALSTOM	2.573	EUR	27,32	70.294,36		0,29%	0,29%
CAPGEMINI	4.621	EUR	173,55	801.974,55		3,27%	3,26%
ESSILOR LUX	674	EUR	172,60	116.332,40		0,47%	0,47%
L OREAL	1.040	EUR	427,10	444.184,00		1,81%	1,81%
LVMH MOET HENNESSY	633	EUR	863,00	546.279,00		2,23%	2,22%
SCHNEIDER ELECTRIC	1.978	EUR	166,46	329.257,88		1,34%	1,34%
TELEPERFORMANCE	4.359	EUR	153,45	668.888,55		2,73%	2,72%
VIVENDI	7.730	EUR	8,41	64.978,38		0,26%	0,26%
				3.813.764,92		15,55%	15,52%
Hongkong							
CHINA EVERBRIGHT ENV	97.000	HKD	3,13	35.511,19		0,14%	0,14%
				35.511,19		0,14%	0,14%
Irlande							
ACCENTURE PLC CL A	963	USD	308,58	272.376,30		1,11%	1,11%
MEDTRONIC PLC	8.077	USD	88,10	652.230,71		2,66%	2,65%
SMURFIT KAPPA	1.661	EUR	30,53	50.710,33		0,21%	0,21%
				975.317,34		3,98%	3,97%
Italie							
ENEL NEW	11.913	EUR	6,17	73.479,38		0,30%	0,30%
				73.479,38		0,30%	0,30%
Japon							
KEYENCE CORP	200	JPY	69.620	88.301,12		0,36%	0,36%
SOFTBANK GROUP CORP	2.800	JPY	6.834	121.348,72		0,49%	0,49%
				209.649,84		0,85%	0,85%
Caïmanes							
ALIBABA GROUP HLDG	72.400	HKD	83,55	707.512,54		2,88%	2,88%

R-co WM RDT - DBI
World Equities Thematics RDT - DBI

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
				707.512,54		2,88%	2,88%
Pays-Bas							
ADYEN N.V.	328	EUR	1.585,80	520.142,40		2,12%	2,12%
ASM INTERNATIONAL	430	EUR	388,35	166.990,50		0,68%	0,68%
ASML HOLDING NV	1.289	EUR	663,00	854.607,00		3,48%	3,48%
DSM	396	EUR	114,05	45.163,80		0,18%	0,18%
NXP SEMICONDUCTORS	789	USD	204,68	148.022,47		0,60%	0,60%
PROSUS NV	11.163	EUR	67,11	749.148,93		3,05%	3,05%
STELLANTIS N.V.	2.868	EUR	16,09	46.146,12		0,19%	0,19%
STMICROELECTRONICS	1.804	EUR	45,56	82.190,24		0,34%	0,33%
				2.612.411,46		10,65%	10,63%
Norvège							
ADEVINTA ASA B	62.786	NOK	70,40	378.160,96		1,54%	1,54%
TOMRA SYSTEMS ASA	17.490	NOK	172,50	258.119,09		1,05%	1,05%
				636.280,05		2,59%	2,59%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	11.029	EUR	4,48	49.365,80		0,20%	0,20%
				49.365,80		0,20%	0,20%
Taiwan							
TAIWAN-ADR-	1.297	USD	100,92	119.975,47		0,49%	0,49%
				119.975,47		0,49%	0,49%
États-Unis d'Amérique							
ACTIVISION BLIZZARD	8.943	USD	84,30	691.012,74		2,82%	2,81%
ADOBE INC	276	USD	488,99	123.704,16		0,50%	0,50%
AIR PRODUCTS	289	USD	299,53	79.343,88		0,32%	0,32%
AKAMAI	888	USD	89,87	73.148,08		0,30%	0,30%
ALPHABET INC -C-	1.161	USD	120,97	128.731,59		0,52%	0,52%
AMAZON.COM INC -A-	7.510	USD	130,36	897.345,19		3,66%	3,65%
AMGEN	421	USD	222,02	85.674,08		0,35%	0,35%
APPLE	1.259	USD	193,97	223.838,89		0,91%	0,91%
BROADCOM INC	168	USD	867,43	133.573,09		0,54%	0,54%
CISCO	1.796	USD	51,74	85.174,19		0,35%	0,35%
CLEAN HARBORS INC	589	USD	164,43	88.771,10		0,36%	0,36%
CROWDSTRIKE HLDGS	759	USD	146,87	102.176,29		0,42%	0,42%
DANAHER CORP	653	USD	240,00	143.648,03		0,59%	0,58%
EDWARDS LIFESCIENCES	9.196	USD	94,33	795.104,20		3,24%	3,24%
ESTEE LAUDER CIE	340	USD	196,38	61.200,00		0,25%	0,25%
FIRST SOLAR INC	395	USD	190,09	68.822,69		0,28%	0,28%
FORTINET INC	1.720	USD	75,59	119.170,30		0,49%	0,49%
ILLUMINA INC	391	USD	187,49	67.193,94		0,27%	0,27%
INTUIT	271	USD	458,19	113.812,55		0,46%	0,46%
INTUITIVE SURGICAL	2.494	USD	341,94	781.666,69		3,19%	3,18%
LKQ CORP	1.791	USD	58,27	95.656,80		0,39%	0,39%
META PLATFORMS INC	2.023	USD	286,98	532.136,15		2,17%	2,17%
MICROCHIP TECH.	1.200	USD	89,59	98.540,79		0,40%	0,40%
MICROSOFT	2.703	USD	340,54	843.702,68		3,44%	3,43%
MODERNA INC	1.077	USD	121,50	119.940,88		0,49%	0,49%
NETFLIX	2.207	USD	440,49	891.073,72		3,63%	3,63%
NEXTERA ENERGY INC	2.472	USD	74,20	168.123,19		0,69%	0,68%
NIKE INC -B-	4.157	USD	110,37	420.539,04		1,71%	1,71%
NVIDIA CORP	973	USD	423,02	377.267,15		1,54%	1,54%
OKTA INC	465	USD	69,35	29.557,97		0,12%	0,12%
PALO ALTO NET	1.188	USD	255,51	278.227,20		1,13%	1,13%
PAYPAL HOLDINGS INC	6.828	USD	66,73	417.628,27		1,70%	1,70%
PLUG POWER INC	9.441	USD	10,39	89.910,16		0,37%	0,37%
ROKU INC	1.313	USD	63,96	76.974,78		0,31%	0,31%
SALESFORCE INC	3.755	USD	211,26	727.113,93		2,96%	2,96%
SERVICENOW INC	271	USD	561,97	139.591,08		0,57%	0,57%
SNOWFLAKE INC -A-	589	USD	175,98	95.006,62		0,39%	0,39%

R-co WM RDT - DBI
World Equities Thematics RDT - DBI

Dénomination	Quantité au 30 juin 2023	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
SOLAREGE TECH	505	USD	269,05	124.537,35		0,51%	0,51%
TESLA INC -A-	1.280	USD	261,77	307.117,87		1,25%	1,25%
TRIMBLE	1.665	USD	52,94	80.792,94		0,33%	0,33%
TWILIO-A	972	USD	63,62	56.680,70		0,23%	0,23%
UNITEDHEALTH	427	USD	480,64	188.114,83		0,77%	0,77%
UNITY SOFTWARE INC	921	USD	43,42	36.654,28		0,15%	0,15%
VEEVA SYSTEMS-A	3.151	USD	197,73	571.079,04		2,33%	2,32%
VISA-A	421	USD	237,48	91.639,85		0,37%	0,37%
WALT DISNEY	7.801	USD	89,28	638.380,64		2,60%	2,60%
ZSCALER INC	436	USD	146,30	58.466,36		0,24%	0,24%
				12.417.565,95		50,63%	50,54%
<u>Total - Actions</u>				<u>24.524.662,90</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,82%</u>
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				24.524.662,90		100,00%	99,82%
Total - portefeuille				24.524.662,90		100,00%	99,82%
Collatéral				0,00			0,00%
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam		EUR		107.888,48			0,44%
Intérêts sur CC		EUR		479,48			0,00%
Intérêts sur CC Chg.		USD		0,03			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue				108.367,99			0,44%
Total - Dépôts et Liquidités				108.367,99			0,44%
Créances et dettes diverses				-63.279,36			-0,26%
Autres				0,00			0,00%
Actif Net Total				24.569.751,53			100,00%

4.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	50,69%
FRANCE	15,57%
PAYS-BAS	10,66%
SUISSE	9,62%
IRLANDE	3,98%
CAÏMANES	2,81%
NORVEGE	2,60%
ALLEMAGNE	1,16%
BELGIQUE	0,94%
JAPON	0,84%
TAÏWAN	0,49%
ITALIE	0,30%
PORTUGAL	0,20%
HONGKONG	0,14%
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.

4.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
IT & INTERNET	29,33%
PHARMACIE - COSMETIQUE	16,56%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	8,18%
PRODUITS CHIMIQUES	7,45%
PHOTO & OPTIQUE	6,47%
DIFFUSION & EDITION	6,45%
TELECOMMUNICATIONS	4,13%
TEXTILE & HABILLEMENT	3,95%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,92%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	2,55%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,51%
VEHICULES ROUTIERS	1,64%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	1,42%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,30%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	1,24%
SOURCES D'ENERGIE	1,19%
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,77%
CONSTRUCTION MECANIQUE	0,59%
SERVICES DIVERS	0,37%
BIOTECHNOLOGIE	0,35%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,28%
DIVERS	0,21%
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,14%
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.

4.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

	1er semestre	2e semestre	Total
Achats	4.614.411,15		4.614.411,15
Ventes	7.766.909,92		7.766.909,92
Total 1	12.381.321,07		12.381.321,07
Souscriptions	591.513,11		591.513,11
Remboursements	3.750.872,13		3.750.872,13
Total 2	4.342.385,24		4.342.385,24
Moyenne de référence de l'actif net total	23.839.258,40		23.839.258,40
Taux de rotation	33,72%		33,72%

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 - 1040 Bruxelles qui assure le service financier.

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
Classe	31 décembre 2021			31 décembre 2022			30 juin 2023		
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
C Cap	160.218,80	1.894,66	158.324,13	35.596,58	49.737,17	144.183,54	6.223,15	16.497,26	133.909,43
D Dis	19.171,57	0,00	19.171,57	16.256,39	5.535,56	29.892,41	30,14	70,62	29.851,93
IC Cap EUR	10.606,18	0,00	10.606,18	3.492,86	1.913,03	12.186,01	0,00	2.996,04	9.189,98
ID Dis	2.540,00	0,00	2.540,00	1.419,00	594,76	3.364,24	126,51	164,28	3.326,47
TOTAL			190.641,89			189.626,21			176.277,81

Montants payés et reçus par l'OPC							
EUR							
Classe	31 décembre 2021		31 décembre 2022		30 juin 2023		
	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	Souscrites	Remboursées	
C Cap	16.021.344,99	187.552,89	2.884.916,54	3.900.026,47	486.895,18	1.305.368,10	
D Dis	1.917.501,42	0,00	1.430.237,71	414.061,42	2.524,71	5.377,41	
IC Cap EUR	10.481.262,38	0,00	3.247.794,22	1.473.286,62	0,00	2.302.866,59	
ID Dis	2.540.000,00	0,00	1.198.047,07	463.770,00	102.093,22	137.260,03	
TOTAL	30.960.108,79	187.552,89	8.760.995,54	6.251.144,51	591.513,11	3.750.872,13	

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
Classe	31 décembre 2021		31 décembre 2022		30 juin 2023	
	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
C Cap		100,24		70,28		84,63
D Dis		100,23		70,27		84,62
IC Cap EUR	30.986.826,86	1.003,72	23.249.094,02	708,41	24.569.751,53	855,68
ID Dis		1.003,77		708,44		855,7
TOTAL	30.986.826,86		23.249.094,02		24.569.751,53	

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.

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

Classe C Cap

Rendement annuel :



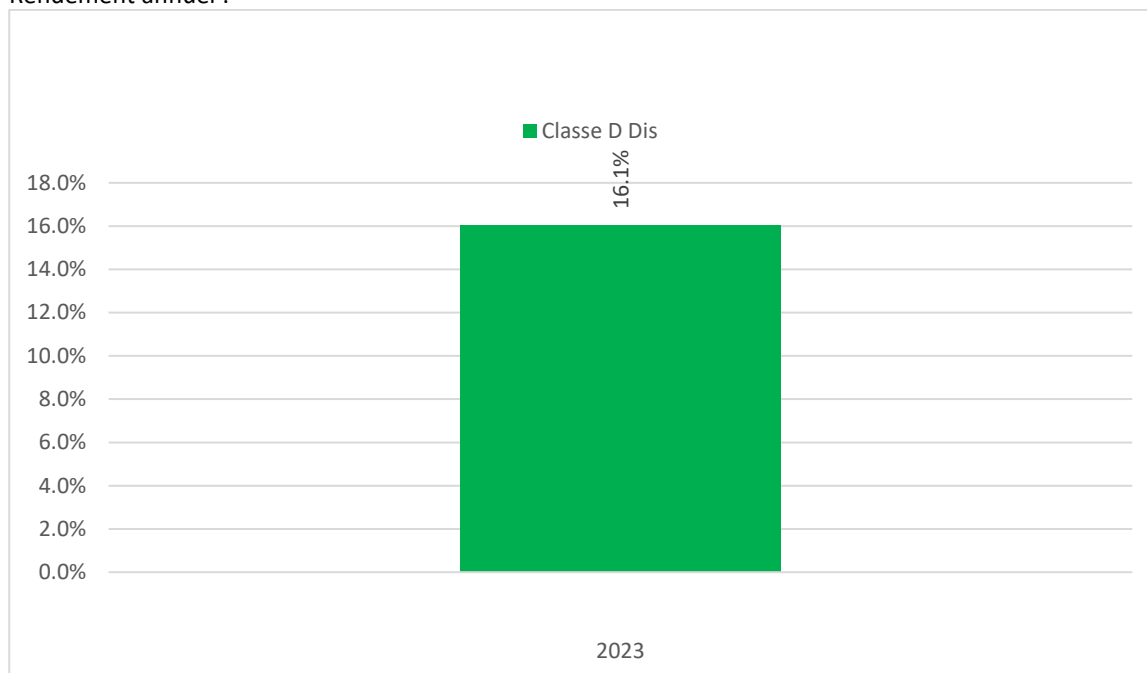
Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe C Cap	16,04 % (en EUR)				30/11/2021	-10,07 % (en EUR)

Classe D Dis

Rendement annuel :



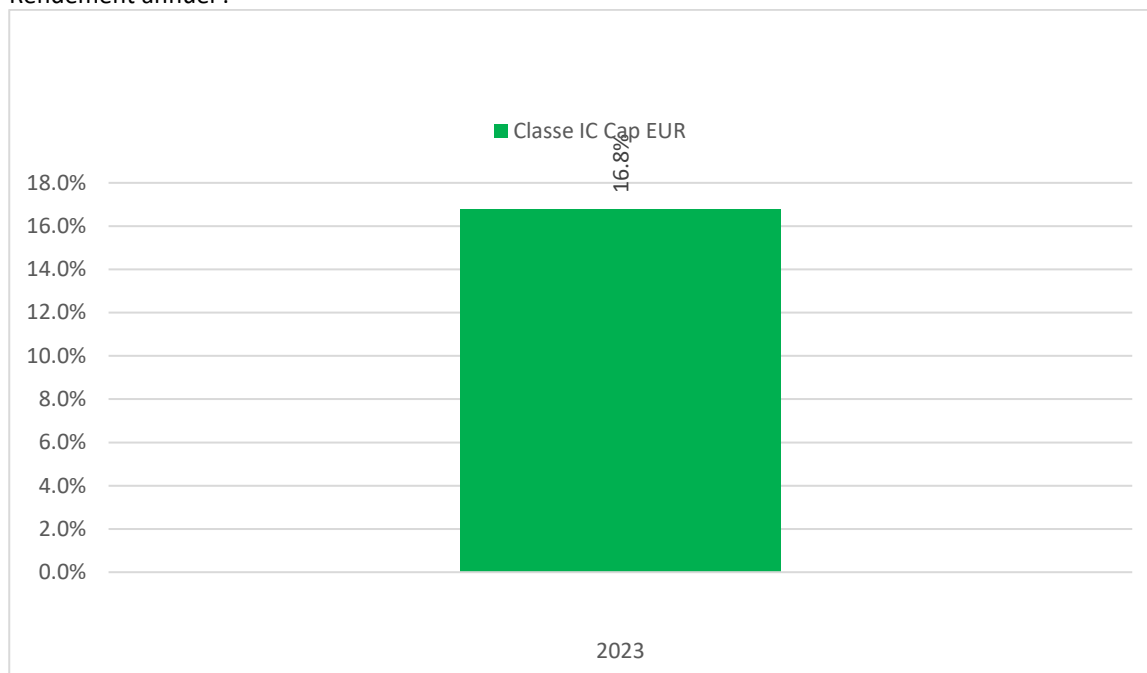
Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe D Dis	16,05 % (en EUR)				30/11/2021	-10,08 % (en EUR)

Classe IC Cap EUR

Rendement annuel :



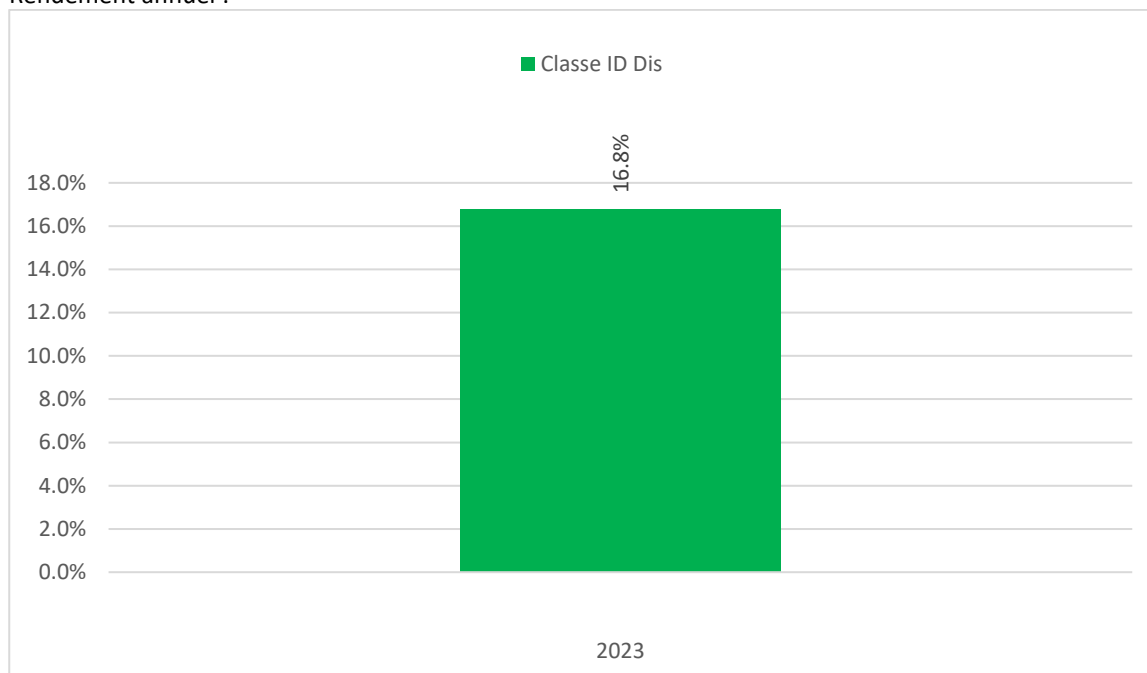
Aucun benchmark n'est utilisé dans la gestion du compartiment.

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe IC Cap EUR	16,79 % (en EUR)				30/11/2021	-9,44 % (en EUR)

Classe ID Dis

Rendement annuel :



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

Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Année	Valeur
Classe ID Dis	16,79 % (en EUR)				30/11/2021	-9,44 % (en EUR)

4.10. FRAIS

Frais récurrents

- Classe C Cap - BE6331313260:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les 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.	0,38 %

- Classe D Dis - BE6331310233:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,59 %
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.	0,38 %

- Classe IC Cap EUR - BE6331314276:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les 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.	0,38 %

- Classe ID Dis - BE6331311249:

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les 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.	XX,XX%

4.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

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

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

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