R-co WM RDT - DBI

Société Anonyme

Rapport semestriel

au 30 juin 2024

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

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

SOMMAIRE

1. INFORMATIONS GENERALES DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT 4

1.1. Organisation de la societe 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 21
2.1.5. Distributeur(s) 21
2.1.6. Indice et benchmark 22
2.1.7. Politique suivie pendant l'exercice 22
2.1.8. Politique future 22
2.1.9. Profil de risque et indicateur synthétique de risque 22
2.2. Bilan 25
2.3. Compte de résultats 27
2.4. Composition des actifs 28
2.5. Répartition géographique du portefeuille-titres 30
2.6. Répartition économique du portefeuille-titres 31
2.7. Changement dans la composition des actifs en EUR 32
2.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire 33
2.9. Performances 34
2.10. Frais 38
2.11. Notes aux états financiers et autres informations 39
2.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice 39
2.11.2. Transparence en matière de durabilité 40
2.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation 42

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT R-CO WM WORLD EQUITIES RDT - DBI 43

3.1. Rapport de gestion 43
3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions 43
3.1.2. Cotation en bourse 43
3.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement 43
3.1.4. Gestion financière du portefeuille 44
3.1.5. Distributeur(s) 44
3.1.6. Indice et benchmark 44
3.1.7. Politique suivie pendant l'exercice 45
3.1.8. Politique future 45
3.1.9. Profil de risqué et indicateur synthétique de risque 45
3.2. Bilan 48
3.3. Compte de résultats 50

3.4. Composition des actifs *52*
3.5. Répartition géographique du portefeuille-titres *56*
3.6. Répartition économique du portefeuille-titres *57*
3.7. Changement dans la composition des actifs en EUR *58*
3.8. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés *59*
3.9. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire *60*
3.10. Performances *61*
3.11. Frais *66*
3.12. Notes aux états financiers et autres informations *67*
3.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice *67*
3.12.2. Transparence en matière de durabilité *67*
3.12.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation *67*

4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT R-CO WM WORLD EQUITIES THEMATICS RDT - DBI **68**

4.1. Rapport de gestion *68*
4.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions *68*
4.1.2. Cotation en bourse *68*
4.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement *68*
4.1.4. Gestion financière du portefeuille *69*
4.1.5. Distributeur(s) *69*
4.1.6. Indice et benchmark *69*
4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice *70*
4.1.8. Politique future *70*
4.1.9. Profil de risque et indicateur synthétique de risque *70*
4.2. Bilan *73*
4.3. Compte de résultats *75*
4.4. Composition des actifs *76*
4.5. Répartition géographique du portefeuille-titres *79*
4.6. Répartition économique du portefeuille-titres *80*
4.7. Changement dans la composition des actifs en EUR *81*
4.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire *82*
4.9. Performances *83*
4.10. Frais *87*
4.11. Notes aux états financiers et autres informations *88*
4.11.1. Transparence en matière de durabilité *88*
4.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation *88*

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

- Jean VAN CALOEN, Administrateur indépendant
- Pierre LECCE, Gérant, Rothschild & Co Asset Management Europe
- Jean-François PIRAUD, Managing Director, Rothschild Martin Maurel
- Anne-Sophie EYMEOUD, General Partner, Rothschild & Co Wealth Management

Personnes physiques chargées de la direction effective

- Jerry DELACROIX
- Jean-François PIRAUD

Société de gestion :

La SICAV a désigné une société de gestion d'organismes de placement collectif :
Rothschild & Co Asset Management 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
Yohann Ignatiew
Emmanuel Petit

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
Avenue Louise, 166, 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
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.

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.

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.

Souscription initiale minimale par compartiment :

Classe C : 2.500 euros
Classe IC : 500.000 euros
Classe SIC : 20.000.000 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 que 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 de directives AIFM et UCITS regroupe les fonctions suivantes :

- Direction Générale (hors Associés Gérants [(1)])
- Collaborateurs en charge de la gestion des fonds (FIA ou OPCVM), de l'administration des fonds, dudéveloppement et marketing, des Ressources humaines [(2)],
- Gestionnaires de FIA ou d'OPCVM
- Responsables développement et marketing

- Fonction risques et contrôles
- Tout autre collaborateur ayant un impact significatif sur le profil de risque de la société ou des FIA/OPCVM gérés et dont la rémunération se situe dans la même tranche que celle de la Direction Générale et des 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.
(2) : Les responsabilités de la fonction Ressources humaines sont portées par les Associés Gérants de R&Co AM et/ou le Directeur des Ressources humaines du Groupe.

Des modalités spécifiques de rémunération variable différée sont appliquées à la population régulée.
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 et par le Comité des Nominations et des Rémunérations de Rothschild Martin Maurel.

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

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

L'année 2024 s'ouvre dans la continuité du dernier trimestre 2023, marqué par un remarquable rebond des marchés « actions ». En dépit d'un environnement contraignant sur les taux d'intérêt, la très belle résilience de l'économie américaine bénéficie à la fois de la solidité de la consommation des ménages et des fortes dépenses gouvernementales. Cet environnement porteur se traduit en des publications de résultats d'entreprises de qualité supérieure à ce qui était anticipé par les marchés financiers, résultats eux-mêmes tirés à la hausse par les bénéfices des grands champions américains du numérique.

Ainsi, malgré des marchés financiers qui anticipaient en début d'année des baisses de taux directeurs en Europe et aux Etats-Unis dès le premier trimestre 2024, la solidité du marché de l'emploi et les tensions inflationnistes persistantes ont dissuadé les Banquiers centraux de passer à l'action. Le mouvement semble être repoussé, a priori, au-delà de l'été 2024. De son côté, le Vieux Continent reste confronté à une situation économique plus fragile, grippée par une activité industrielle allemande au ralenti et un excès d'épargne des ménages européens, inquiets de l'avenir.

Sur le plan politique, le cru 2024 se distingue exceptionnellement des années précédentes ! En début d'année, plus de la moitié de la population mondiale était attendue aux urnes, dans 76 pays différents. Aux Etats-Unis, en cette année d'élection présidentielle, ce premier trimestre marque également le retour sur le devant de la scène de Donald Trump, vainqueur de plusieurs primaires républicaines et donné gagnant, par la majorité des sondages, au scrutin ultime de novembre prochain. En Europe cependant, l'heure est à l'incertitude. Si au niveau continentale les grands équilibres du Parlement Européen ne sont pas bousculés par les élections de début juin, la décision d'Emmanuel Macron de la dissolution de l'Assemblée Nationale en réaction aux résultats français, entraîne la déstabilisation du CAC 40.

Dans sa globalité, l'économie mondiale continue cependant tout au long du semestre de bénéficier de la dynamique surprenante dégagée sur le sol américain. De fait, si la Federal Reserve n'en finit pas de décaler la date de sa première baisse des taux directeurs en raison de la résilience de l'économie américaine, la Banque Centrale Européenne a bien annoncé, le 6 juin dernier, une première baisse de 25 points de base de ses taux directeurs, mouvement largement anticipé par les marchés financiers. C'est la deuxième fois en près de cinquante ans que les Banquiers Centraux européens ont pris l'initiative de baisser leurs taux directeurs avant que le Comité de la Federal Reserve ne passe lui-même à l'action. Cette initiative pour la moins inhabituelle témoigne d'une certaine détermination de la BCE à afficher de façon ferme que son combat contre l'inflation touche réellement à sa fin. Cependant, le rythme de baisse des taux directeurs s'annonce particulièrement incertain pour les prochaines réunions : en début d'année, les investisseurs étaient convaincus que près de sept baisses de taux auraient lieu en 2024. Mais à mesure que les données d'inflation, supérieures aux attentes des économistes, ont été publiées, les investisseurs ont profondément révisé leurs estimations à la baisse. Actuellement, ils s'attendent à ce que la BCE ne baisse plus ses taux directeurs qu'à une deuxième reprise avant la fin de cet exercice annuel.

Au 30 juin 2024, l'indice mondial du marché « actions », le MSCI World, progresse de 12.1%*, porté par la solidité du S&P500, en hausse de 15.3% et témoin de l'exceptionnel parcours des Magnificient Seven et de l'enthousiasme du déploiement de l'IA Générative dans leurs business models, adossé à une économie nationale solide. En Europe, la dissolution de l'Assemblée Nationale en France a ramené la performance du CAC 40 à 1.2% alors même que l'Euro Stoxx 50 affiche une hausse de 10.4%, épargné par l'évènement politique mais également par sa faible exposition au secteur du Luxe. De leur côté, les marchés émergents, à travers le MSCI EM sont en progression de 6,1%. Avec une légère baisse de -1.9%, les obligations souveraines ne permettent pas d'apporter de performance et il faut se tourner du côté des obligations d'entreprises à haut rendement pour gagner 2% sur ce semestre.

Politique future

Nous maintenons une certaine prudence sur les actions, en conservant notre exposition à cette classe d'actifs à un niveau historiquement bas. Les actions américaines sont privilégiées par rapport à leurs homologues européennes en raison de leur moindre sensibilité au cycle économique et de la forte exposition des indices boursiers américains à des thématiques séculaires, notamment celle de l'intelligence artificielle. Nous continuons d'afficher une vision résolument positive sur le marché « obligataire » avec une augmentation graduelle et disciplinée de notre pondération à cette classe d'actifs entamée mi-2022.

*Toutes les données sont en devises locales, total return, au 30/06/2024.

1.3. BILAN GLOBALISÉ

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 1: Schéma du bilan		
	TOTAL ACTIF NET	**700.962.593,35**	**412.189.346,94**
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**	**649.558.200,55**	**387.868.189,73**
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	649.558.200,55	387.868.189,73
a.	Actions	649.558.200,55	387.868.189,73
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	**Créances et dettes à plus d'un an**		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	**Créances et dettes à un an au plus**	**2.147.342,47**	**483.433,49**
A.	Créances	3.412.379,52	1.212.745,05
a.	Montants à recevoir	1.510.514,26	34.512,33
b.	Avoirs fiscaux	188.294,90	20.725,12
d.	Autres	1.713.570,36	1.157.507,60
B.	Dettes	-1.265.037,05	-729.311,56
a.	Montants à payer (-)	-31.996,61	
c.	Emprunts (-)	-52,55	-26.114,23
e.	Autres (-)	-1.232.987,89	-703.197,33
V.	**Dépôts et liquidités**	**49.257.050,33**	**23.837.723,72**
A.	Avoirs bancaires à vue	49.257.050,33	23.837.723,72
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	**700.962.593,35**	**412.189.346,94**
A.	Capital	679.100.228,42	359.607.014,61
B.	Participations au résultat	627.648,14	-62.144,84
C.	Résultat reporté	-74.245.424,72	1.532.392,83
D.	Résultat de la période	95.480.141,51	51.112.084,34

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 2: Postes Hors Bilan		
	Postes hors bilan	22.508.456,26	17.530.171,47
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 (+)**	**22.508.456,26**	**17.530.171,47**
A.	Contrats à terme achetés	22.508.456,26	17.530.171,47
B.	Contrats à terme vendus		
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	**Montants non appelés sur actions**		
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**		
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**		
IX.	**Instruments financiers prêtés**		

1.4. COMPTE DE RÉSULTATS GLOBALISÉ

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 3: Schéma du compte de résultats		
I.	**Réductions de valeur, moins-values et plus-values**	**91.221.132,32**	**47.957.754,32**
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	90.351.590,67	45.973.263,82
a.	Actions	90.351.590,67	45.973.263,82
	Gain réalisé	13.008.970,32	1.883.688,83
	Perte réalisée	-9.965.566,51	-1.352.076,91
	Gain/Perte non-réalisé	87.308.186,86	45.441.651,90
D.	Autres valeurs mobilières	74.131,33	
	Gain réalisé	74.131,33	
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés	646.062,84	2.053.059,22
I.	Sur indices financiers	646.062,84	2.053.059,22
ii.	Contrats à terme	646.062,84	2.053.059,22
	Gain /Perte réalisée	757.994,26	1.871.295,50
	Gain /Perte non-réalisée	-111.931,42	181.763,72
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	149.347,48	-68.568,72
b.	Autres positions et opérations de change	149.347,48	-68.568,72
iv.	Autres	149.347,48	-68.568,72
	Gain /Perte réalisée	123.687,01	-35.790,42
	Gain /Perte non-réalisée	25.660,47	-32.778,30
II.	**Produits et charges des placements**	**6.742.723,15**	**4.553.669,65**
A.	Dividendes	6.998.999,49	4.905.589,83
B.	Intérêts (+/-)	588.731,10	377.095,87
b.	Dépôts et liquidités	588.731,10	377.095,87
	Intérêts d'emprunts (-)	-2.593,46	-73.754,14
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-842.413,98	-655.261,91
	D'origine belge	-9.876,16	-8.936,73
	D'origine étrangère	-832.537,82	-646.325,18
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	**Autres produits**		
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
B.	Autres		
IV.	**Coûts d'exploitation**	**-2.483.713,96**	**-1.399.339,63**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-201.486,45	-36.326,92
B.	Charges financières (-)	-3.175,09	-3.307,08
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-190.480,13	-123.013,68
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-1.965.636,78	-1.165.153,90
a.	Gestion financière	-1.890.822,54	-1.113.996,45
	Classe C (Cap)	-408.234,76	-131.683,62
	Classe D (Dis)	-428.591,63	-300.649,97
	Classe IC (Cap)	-49.472,88	-30.548,52
	Classe ID (Dis)	-205.423,78	-88.122,16
	Classe SID (Dis)	-799.099,49	-562.992,18
b.	Gestion administrative et comptable	-74.814,24	-51.157,45
E.	Frais administratifs (-)	-23.647,58	-30.515,72
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-1.656,20	-8.775,75
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-6.311,81	-5.967,48
H.	Services et biens divers (-)	-38.802,02	-18.495,46
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-52.517,90	14.416,35
	Classe C (Cap)	-7.889,63	4.023,06
	Classe D (Dis)	-7.209,86	2.796,15
	Classe IC (Cap)	-1.771,19	2.557,09
	Classe ID (Dis)	-5.833,68	1.984,35
	Classe SID (Dis)	-29.813,54	3.055,70
K.	Autres charges (-)		-22.199,99
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV	**4.259.009,19**	**3.154.330,02**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**95.480.141,51**	**51.112.084,34**

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
VI.	**Impôts sur le résultat**		
VII.	**Résultat du semestre**	**95.480.141,51**	**51.112.084,34**

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.

En tout état de cause, l'évaluation des avoirs de chaque compartiment se conforme à la hiérarchie prévue à l'article 12 de l'arrêté royal du 10 Novembre 2006 comme suit :
a) S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers assurant des cotations permanentes de cours acheteurs et vendeurs, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus pour procéder à l'évaluation, respectivement, des actifs et des passifs

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

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

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

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

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

1.6. TAUX DE CHANGE

	30 juin 2024		30 juin 2023	
1 EUR	1,466550	CAD	1,443700	CAD
1 EUR	0,963050	CHF	0,976050	CHF
1 EUR	7,787400	CNY	7,925100	CNY
1 EUR	7,457450	DKK	7,445950	DKK
1 EUR	0,847850	GBP	0,858150	GBP
1 EUR	8,367600	HKD	8,549700	HKD
1 EUR	172,401701	JPY	157,687700	JPY
1 EUR	11,411500	NOK	11,688500	NOK
1 EUR	1,071750	USD	1,091000	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
Classe SIC : 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
Classe SIC : 1.000 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 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 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 MSCI ACWI Net Total Return en euros (NDEEWNR 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. 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 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 sur change, indices et actions et 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. Les dérivés sur change sont utilisés uniquement à des fins de couverture. L'exposition globale du compartiment 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.

Critères extra-financiers :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le fonds promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance, et bien qu'il n'ait pas pour objectif un investissement durable il contiendra une proposition minimale de 30% de son actif net d'investissements durables. La contribution positive des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) est prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être l'unique facteur déterminant de cette prise de décision.

Un investissement durable, ou sustainable investment s'analyse au regard de trois piliers : (i) sa contribution à un objectif environnemental ou social, (ii) se faisant sans causer de préjudice important et (iii) en appliquant des pratiques de bonne gouvernance.
Cette définition repose sur des données fournies par le prestataire MSCI ESG Research.
Des précisions sont disponibles dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet : https://am.be.rothschildandco.com/

Concernant les émetteurs privés, l'approche des investissements durables de la société de gestion prend en compte:

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficience énergétique, accès aux soins, …) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Le fonds considère un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets…) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production…) dans le cadre de son approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

Les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le compartiment sont les suivantes :

- Le respect de son cadre commun d'exclusions
  - Exclusions réglementaires : armes controversées et sanctions internationales
  - Exclusions discrétionnaires : Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et charbon thermique

- L'intégration des critères ESG matériels dans les processus d'analyse

  Une évaluation combinant les critères financiers et ESG : l'intégration des critères ESG s'adapte au processus d'analyse de chaque expertise de gestion et peut s'appliquer aussi bien au niveau sectoriel qu'au niveau émetteurs, au niveau société de gestion et/ou OPC, selon les classes d'actifs.

- Le respect d'exigences durables au niveau du portefeuille
  - Objectif de note ESG minimum de BBB
  - Minimum d'investissements taxonomiques et d'investissements durables
    - Couverture en notations ESG minimale : 90% de la quote-part de l'actif net
    - La note ESG du portefeuille est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus.

Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessous et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co. Notamment, un contrôle est effectué pour s'assurer que les titres dans lesquels le compartiment investit, ne soient pas émis par une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, sous-munitions et/ou munitions inertes et de blindages contenant de l'uranium appauvri ou tout autre type d'uranium industriel au sens de la loi et en vue de leur diffusion.

Les critères définis font l'objet de contrôles des équipes risques et conformité dans une approche pré et post trade.

Les investissements suivront la politique ESG accessible sur le site https://am.be.rothschildandco.com

L'univers d'investissement du portefeuille est EURO STOXX Total Market Index (BKXE index), un indice actions de la zone euro. Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG est prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés;
ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros ou dont le siège social est situé dans des pays hors OCDE.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable et sur la base des analyses réalisées par notre pôle d'analyse financière et extra-financière.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. Ces événements ou situations pourraient, par exemple et sans être exhaustifs, avoir des impacts à court terme (ex : une amende occasionnelle pour non-respect de certains critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) ou à long terme (ex : atteinte à la réputation de sociétés cotées dans des pays développés). L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

La politique relative au risque de durabilité est disponible sur le site internet de la société de gestion https://am.be.rothschildandco.com /.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement (PAI) sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives :

- Emetteurs privés :
  - Changement climatique
    - Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
    - L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
    - L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)

  - Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
    - La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
    - La diversité des genres au sein du conseil d'administration (PAI 13)
    - L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
    - L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI obligatoires et la définition des PAI optionnels et prioritaires, la société de gestion a eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research. La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de l'approche durable du fonds.

Les investissements suivront la politique ESG, et la politique de prise en compte des incidences négatives, accessibles sur le site : https://am.be.rothschildandco.com/

Les informations relatives aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles en annexe du Prospectus.

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

2.1.4. Gestion financière du portefeuille

Rothschild & Co Wealth Management Belgium, succursale belge de Rothschild Martin Maurel
Avenue Louise, 166, 1050 Bruxelles

2.1.5. Distributeur(s)

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

2.1.6. Indice et benchmark

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. Cet indice n'est pas utilisé en lien avec les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le compartiment. Cet indice de référence est calculé par Stoxx Ltd et est disponible sur le site www.stoxx.com. Stoxx Ltd est inscrit au registre des administrateurs de référence de l'AEMF.

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 2024 à hauteur de 43,45% en actions françaises, 23,83% en actions allemandes, 17,11% en actions des Pays-Bas et pour 12,3% en actions des autres pays de la zone Euro et 0.88% en Suisse.
D'un point de vue sectoriel, le fonds enregistrait des surpondérations dans les secteurs de l'industrie, la technologie et les matériaux.
Les principales sous-pondérations hors du secteur de l'immobilier étaient le secteur de l'énergie, la santé, finance et des biens de consommation de base.

Les 10 principales valeurs du fonds représentaient une pondération de 43,36%.

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 RDT.

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. Profil de risque et indicateur synthétique de risque

La valeur d'une part peut augmenter ou diminuer, ainsi, l'investisseur pourrait recevoir moins que sa mise.
Description des risques jugés significatifs et pertinents tels qu'évalués par le compartiment :

Risque de performance (risque pesant sur la performance, y compris la variabilité des niveaux de risque en fonction de la sélection opérée par chaque compartiment, et l'existence ou l'absence de garanties tierces ou les restrictions grevant ces garanties)	Le risque consiste ici en ce que la performance du compartiment ne soit pas conforme à ses objectifs ou aux objectifs de l'investisseur.
Risque de marché (risque de déclin du marché d'une catégorie d'actifs déterminée	Le principal risque auquel l'investisseur est exposé est le risque de marché, le compartiment étant en permanence investi à plus de 90%

pouvant affecter les prix et la valeur des actifs en portefeuille)	sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro. Plus précisément le compartiment peut connaître : - Des risques liés aux investissements en actions de la zone euro, - Des risques liés aux investissements dans des sociétés de moyenne et grande capitalisation, Ainsi, en cas de baisse des marchés actions, la valeur nette d'inventaire du compartiment pourra baisser.
Risque fiscal (fiscalité de la SICAV RDT - DBI et de ses investissements)	La pérennité de la fiscalité applicable aux SICAV RDT - DBI en Belgique n'est pas assurée et constitue donc un risque en cas de changement de gouvernement et de politique fiscale. De par son exposition géographique internationale dans des pays développés, le compartiment bénéficie des traités de non double imposition pour les dividendes qu'il perçoit à travers ses participations. Ces dividendes et les retenues à la source afférentes peuvent être affectés par des modifications de lois ou traités fiscaux dans les différents pays.
Risque de contrepartie	Le compartiment peut avoir recours à des instruments financiers à terme (dérivés négociés de gré à gré). Ces opérations conclues avec une contrepartie exposent le compartiment à un risque de défaillance de celui-ci qui peut faire baisser la valeur nette d'inventaire du compartiment. Néanmoins, le risque de contrepartie peut être limité par la mise en place de garanties accordées au compartiment conformément à la réglementation en vigueur.
Risque de durabilité	Tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. Cet impact négatif peut, sans exhaustivité et à titre d'exemple, être de court terme (ex: des amendes ponctuelles pour non-respect de certains critères environnementaux, sociaux, et de gouvernance), ou de long terme (ex: atteintes à la réputation des sociétés dans lesquelles le Compartiment investit). La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de la stratégie d'investissement du compartiment, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1) une baisse des revenus, 2) des coûts plus élevés, 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs, 4) coût du capital plus élevé, et 5) amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme.
Risque lié aux critères extra-financiers (ESG)	La prise en compte des risques de durabilité dans le processus d'investissement ainsi que l'investissement responsable reposent sur l'utilisation de critères extra-financiers. Leur application peut entraîner l'exclusion d'émetteurs et faire perdre certaines opportunités de marché. Par conséquent, la performance du fonds pourra être supérieure ou inférieure à celle d'un fonds ne prenant pas en compte ces critères.

	Les informations ESG, qu'elles proviennent de sources internes ou externes, découlent d'évaluations sans normes de marché strictes. Cela laisse place à une part de subjectivité qui peut engendrer une note émetteur sensiblement différente d'un fournisseur à un autre. Par ailleurs, les critères ESG peuvent être incomplets ou inexacts. Il existe un risque d'évaluation incorrecte d'une valeur ou d'un émetteur. Ces différents aspects rendent difficile la comparaison de stratégies intégrant des critères ESG.
Risques opérationnels et liés à la garde des actifs	Risque de non-restitution des actifs faisant suite à une fraude ou faillite du dépositaire de l'OPC et risque de défaillance d'un investisseur souhaitant souscrire à l'OPC. Ces risques peuvent impacter négativement la valeur liquidative de l'OPC.
Risque de capital (risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats d'actions et aux distributions dépassant le rendement)	Le compartiment ne bénéficie pas d'une protection ou garantie de capital.

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

Profil de risque et de rendement : 5

2.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 1: Schéma du bilan		
	TOTAL ACTIF NET	**35.132.036,64**	**24.096.292,11**
I.	**Actifs immobilisés**		
A.	Frais d'établissement et d'organisation		
B.	Immobilisations incorporelles		
C.	Immobilisations corporelles		
II.	**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**34.313.823,18**	**23.956.105,25**
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	34.313.823,18	23.956.105,25
a.	Actions	34.313.823,18	23.956.105,25
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**	**369.255,67**	**-47.519,51**
A.	Créances	482.466,51	28.729,23
a.	Montants à recevoir	394.181,55	
b.	Avoirs fiscaux	70.172,63	14.009,89
d.	Autres	18.112,33	14.719,34
B.	Dettes	-113.210,84	-76.248,74
e.	Autres (-)	-113.210,84	-76.248,74
V.	**Dépôts et liquidités**	**448.957,79**	**187.706,37**
A.	Avoirs bancaires à vue	448.957,79	187.706,37
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	**35.132.036,64**	**24.096.292,11**
A.	Capital	39.060.060,56	17.881.863,27
B.	Participations au résultat	267.734,59	-90.575,84
C.	Résultat reporté	-7.229.015,49	2.456.540,99
D.	Résultat de la période	3.033.256,98	3.848.463,69

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

2.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 3: Schéma du compte de résultats		
I.	**Réductions de valeur, moins-values et plus-values**	**2.583.113,34**	**3.430.792,43**
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	2.583.111,06	3.430.792,05
a.	Actions	2.583.111,06	3.430.792,05
	Gain réalisé	1.198.151,47	1.321.205,05
	Perte réalisée	-124.042,08	-132.866,96
	Gain/Perte non-réalisé	1.509.001,67	2.242.453,96
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	2,28	0,38
b.	Autres positions et opérations de change	2,28	0,38
iv.	Autres	2,28	0,38
	Gain /Perte réalisée	2,28	0,38
II.	**Produits et charges des placements**	**679.531,11**	**588.686,61**
A.	Dividendes	750.026,28	661.307,50
B.	Intérêts (+/-)	5.590,67	1.956,14
b.	Dépôts et liquidités	5.590,67	1.956,14
	Intérêts d'emprunts (-)	-81,76	-3,05
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-76.004,08	-74.573,98
	D'origine belge	-4.265,03	-3.979,04
	D'origine étrangère	-71.739,05	-70.594,94
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**	**-229.387,47**	**-171.015,35**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-28.805,23	-13.301,78
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-12.865,07	-9.217,17
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-156.345,01	-129.681,36
a.	Gestion financière	-151.092,46	-125.433,32
	Classe C (Cap)	-72.964,92	-43.031,83
	Classe D (Dis)	-49.134,17	-62.186,02
	Classe ID (Dis)	-28.993,37	-20.215,47
b.	Gestion administrative et comptable	-5.252,55	-4.248,04
E.	Frais administratifs (-)	-7.289,88	-9.535,71
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-1.267,40	-455,97
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-1.989,24	-1.983,74
H.	Services et biens divers (-)	-11.862,30	-5.579,62
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-8.963,34	254,42
	Classe C (Cap)	-3.086,28	57,40
	Classe D (Dis)	-3.039,39	106,64
	Classe ID (Dis)	-2.837,67	90,38
K.	Autres charges (-)		-1.514,42
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV	**450.143,64**	**417.671,26**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**3.033.256,98**	**3.848.463,69**
VI.	**Impôts sur le résultat**		
VII.	**Résultat du semestre**	**3.033.256,98**	**3.848.463,69**

2.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Actions							
Belgique							
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3.451	EUR	54,12	186.768,12		0,54%	
ELIA GROUP	5.053	EUR	87,45	441.884,85		1,29%	
				628.652,97		**1,83%**	
Allemagne							
ADIDAS AG NA O.N.	1.751	EUR	223,00	390.473,00		1,14%	
ALLIANZ-NOM-	3.893	EUR	259,50	1.010.233,50		2,94%	
BASF SE	4.284	EUR	45,19	193.572,54		0,56%	
BAYER AG	9.316	EUR	26,38	245.756,08		0,72%	
COMMERZBANK AG	39.589	EUR	14,18	561.569,97		1,64%	
DEUTSCHE BOERSE	1.571	EUR	191,10	300.218,10		0,87%	
DEUTSCHE POST AG	13.235	EUR	37,79	500.150,65		1,46%	
DEUTSCHE TELEKOM NOM	30.159	EUR	23,48	708.133,32		2,06%	
INFINEON	6.606	EUR	34,30	226.618,83		0,66%	
MERCEDES BENZ AG	5.924	EUR	64,57	382.512,68		1,11%	
MUNCHENER-NOM	931	EUR	467,00	434.777,00		1,27%	
RHEINMETALL	776	EUR	475,70	369.143,20		1,08%	
SAP SE	9.743	EUR	189,52	1.846.493,36		5,38%	
SIEMENS-NOM-	7.009	EUR	173,72	1.217.603,48		3,55%	
				8.387.255,71		**24,44%**	
Espagne							
BANCO BILBAO	13.098	EUR	9,35	122.492,50		0,36%	
BANCO SANTANDER	133.384	EUR	4,33	577.619,41		1,68%	
IBERDROLA SA	22.744	EUR	12,12	275.543,56		0,80%	
INDITEX	7.910	EUR	46,36	366.707,60		1,07%	
				1.342.363,07		**3,91%**	
France							
AIR LIQUIDE	8.481	EUR	161,28	1.367.815,68		3,99%	
AXA	23.840	EUR	30,57	728.788,80		2,12%	
BNP	11.568	EUR	59,53	688.643,04		2,01%	
CAPGEMINI	2.371	EUR	185,70	440.294,70		1,28%	
DASSAULT SYSTEMES SE	12.131	EUR	35,30	428.224,30		1,25%	
ENGIE	15.635	EUR	13,34	208.492,73		0,61%	
ESSILOR LUX	1.552	EUR	201,20	312.262,40		0,91%	
HERMES	268	EUR	2.140,00	573.520,00		1,67%	
KERING	1.006	EUR	338,50	340.531,00		0,99%	
L OREAL	2.304	EUR	410,05	944.755,20		2,75%	
LVMH MOET HENNESSY	2.738	EUR	713,60	1.953.836,80		5,69%	
PERNOD-RICARD	2.293	EUR	126,70	290.523,10		0,85%	
SAFRAN	3.277	EUR	197,40	646.879,80		1,89%	
SAINT-GOBAIN	4.389	EUR	72,62	318.729,18		0,93%	
SANOFI	10.795	EUR	89,94	970.902,30		2,83%	
SCHNEIDER ELECTRIC	4.520	EUR	224,30	1.013.836,00		2,95%	
THALES	3.199	EUR	149,50	478.250,50		1,39%	
TOTALENERGIES SE	22.927	EUR	62,33	1.429.039,91		4,16%	
VEOLIA ENVIRON.	8.358	EUR	27,92	233.355,36		0,68%	
VINCI SA	6.053	EUR	98,38	595.494,14		1,74%	
				13.964.174,94		**40,70%**	
Irlande							
LINDE PLC NPV -NEW-	848	USD	438,81	347.199,33		1,01%	
				347.199,33		**1,01%**	

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Italie							
ENEL NEW	23.334	EUR	6,49	151.531,00		0,44%	
ENI SPA	21.124	EUR	14,35	303.213,90		0,88%	
INTESA SANPAOLO	154.943	EUR	3,47	537.807,15		1,57%	
UNICREDIT SPA	19.024	EUR	34,60	658.325,52		1,92%	
				1.650.877,57		**4,81%**	
Pays-Bas							
ADYEN N.V.	181	EUR	1.113,20	201.489,20		0,59%	
AIRBUS	10.260	EUR	128,26	1.315.947,60		3,84%	
ASML HOLDING NV	3.251	EUR	964,20	3.134.614,20		9,14%	
FERRARI NV	924	EUR	380,70	351.766,80		1,03%	
ING GROUP	42.005	EUR	15,96	670.483,81		1,95%	
KONINKLIJKE AHOLD	7.821	EUR	27,59	215.781,39		0,63%	
PROSUS NV	21.118	EUR	33,26	702.384,68		2,05%	
STELLANTIS N.V.	37.089	EUR	18,47	685.033,83		2,00%	
STMICROELECTRONICS	8.417	EUR	36,88	310.376,88		0,90%	
WOLTERS KLUWER	2.619	EUR	154,80	405.421,20		1,18%	
				7.993.299,59		**23,29%**	
Total - Actions				***34.313.823,18***		***100,00%***	
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				**34.313.823,18**		**100,00%**	
Total - portefeuille				**34.313.823,18**		**100,00%**	
Collatéral				**0,00**			
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interêts		EUR		1.561,33			
Banque Degroof Petercam		EUR		447.396,03			
Banque Degroof Petercam interêts		USD		0,43			
Total - Avoirs bancaires à vue				**448.957,79**			
Total - Dépôts et Liquidités				**448.957,79**			
Créances et dettes diverses				**369.255,67**			
Autres				**0,00**			
Actif Net Total				**35.132.036,64**			

2.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
FRANCE	40,71%
ALLEMAGNE	24,44%
PAYS-BAS	23,29%
ITALIE	4,81%
ESPAGNE	3,91%
BELGIQUE	1,83%
IRLANDE	1,01%
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	11,12%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	10,70%
IT & INTERNET	10,55%
TEXTILE & HABILLEMENT	8,50%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	7,11%
PHARMACIE - COSMETIQUE	6,49%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	6,34%
PRODUITS CHIMIQUES	5,27%
PETROLE & DERIVES	5,05%
SOURCES D'ENERGIE	3,82%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	3,68%
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	3,55%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,95%
VEHICULES ROUTIERS	2,14%
TELECOMMUNICATIONS	2,06%
DISTRIBUTION	2,06%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	2,00%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	1,95%
TRANSPORT & CIRCULATION	1,46%
BOISSONS & TABACS	1,39%
DIFFUSION & EDITION	1,18%
BIENS DE CONSOMMATION	0,63%
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	11.582.577,19		11.582.577,19
Ventes	6.286.671,50		6.286.671,50
Total 1	**17.869.248,69**		**17.869.248,69**
Souscriptions	18.252.077,67		18.252.077,67
Remboursements	11.817.660,23		11.817.660,23
Total 2	**30.069.737,90**		**30.069.737,90**
Moyenne de référence de l'actif net total	30.096.152,25		30.096.152,25
Taux de rotation	**-40,54%**		**-40,54%**

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

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

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	**Souscrites**	**Remboursées**	**Fin de période**	**Souscrites**	**Remboursées**	**Fin de période**	**Souscrites**	**Remboursées**	**Fin de période**
C	34.107,47	11.936,49	61.131,76	9.819,97	16.524,78	54.426,95	54.950,19	5.738,82	103.638,32
D	36.417,55	54.008,04	93.805,94	32.970,16	40.295,29	86.480,80	23.669,23	67.469,42	42.680,61
ID	6.084,77	8.537,46	6.541,76	1.534,39	1.583,03	6.493,12	4.635,93	1.144,37	9.984,67
TOTAL			**161.479,45**			**147.400,87**			**156.303,61**

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	**Souscrites**	**Remboursées**	**Souscrites**	**Remboursées**	**Souscrites**	**Remboursées**
C	3.945.512,51	1.386.007,53	1.319.872,79	2.187.988,90	8.877.652,25	916.080,15
D	3.518.803,30	5.445.683,48	3.851.637,67	4.682.681,88	3.153.637,38	9.309.734,55
ID	6.349.379,69	8.794.622,40	1.779.015,79	1.835.988,96	6.220.788,04	1.591.845,53
TOTAL	**13.813.695,50**	**15.626.313,41**	**6.950.526,25**	**8.706.659,74**	**18.252.077,67**	**11.817.660,23**

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	**du compartiment**	**d'une action**	**du compartiment**	**d'une action**	**du compartiment**	**d'une action**
C		117,73		142,01		158,63
D	23.692.137,45	103,08	26.505.917,97	123,3	35.132.036,64	130,1
ID		1.043,4		1.249,55		1.315,96
TOTAL	**23.692.137,45**		**26.505.917,97**		**35.132.036,64**	

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.

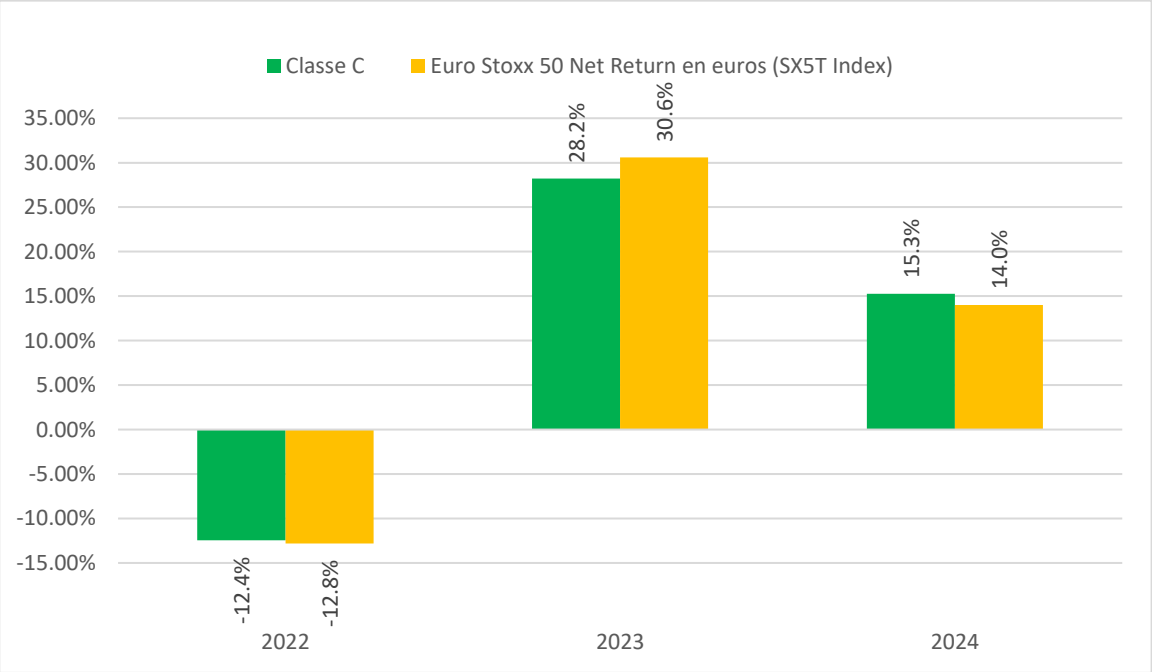
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

L'indice de référence *Euro Stoxx 50 Net Return* en euros (SX5T Index) est utilisé dans la gestion du compartiment.

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

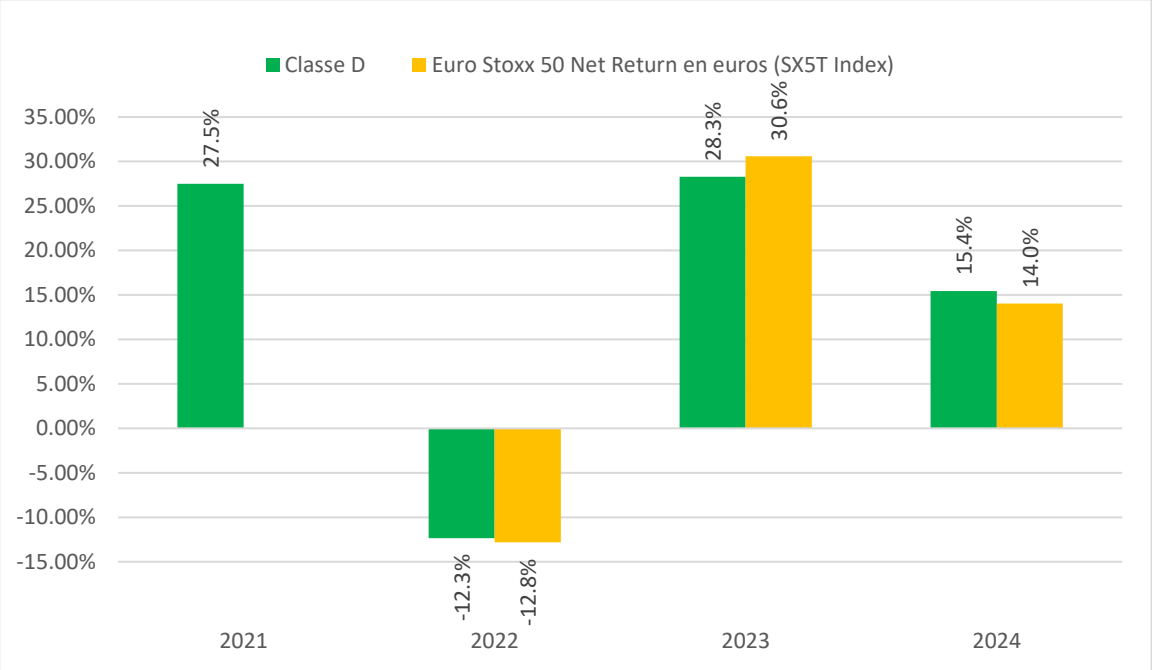
Classe C

Rendement annuel :



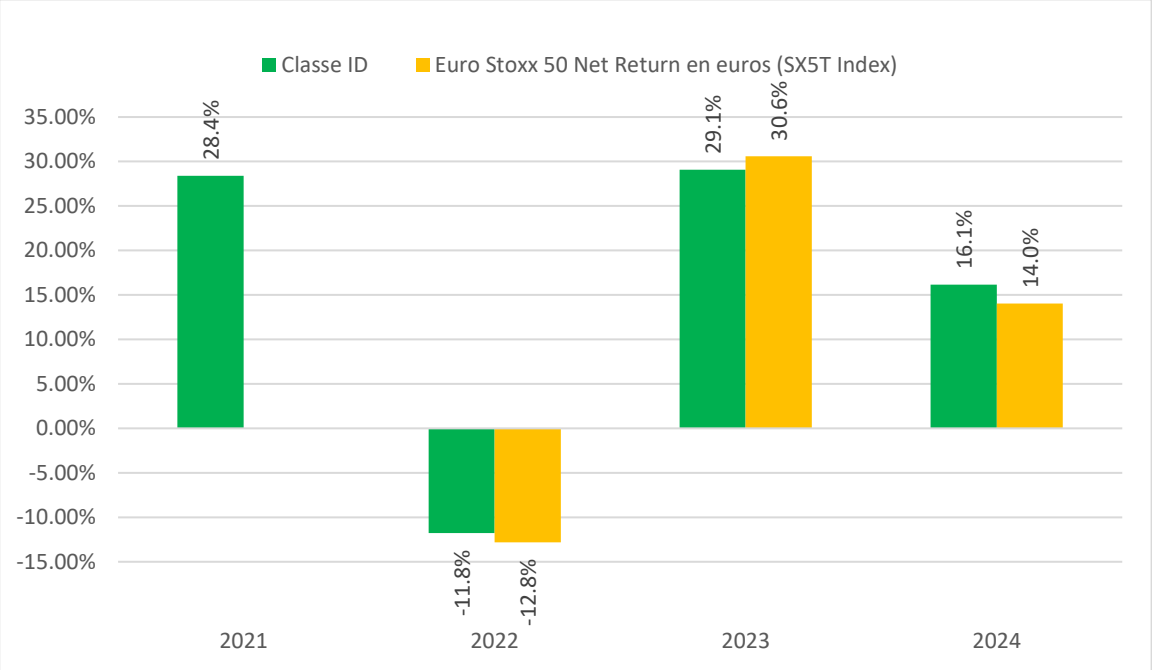
Classe D

Rendement annuel :



Classe ID

Rendement annuel :



Classe C
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	**3 ans**	**5 ans**	**10 ans**		
					Année	**Valeur**
Classe C	15,26 % (en EUR)	8,98 % (en EUR)			17/07/2020	12,40 % (en EUR)

Classe D
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	**3 ans**	**5 ans**	**10 ans**		
					Année	**Valeur**
Classe D	15,43 % (en EUR)	8,82 % (en EUR)			17/12/2019	8,21 % (en EUR)

Classe ID
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe ID	16,14 % (en EUR)	9,44 % (en EUR)			17/12/2019	8,85 % (en EUR)

2.10. FRAIS

Frais récurrents

-		BE6322537778 Action C EUR	BE6317777702 Action D EUR	BE6317779724 Action ID EUR
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	En pourcentage de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,54%	1,54%	0,94%
Coûts de transaction	En pourcentage de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,14%	1,54%	0,14%

-		BE6318953823 Action SID EUR	BE6322538784 Action IC EUR	BE6344871049 Action SIC EUR
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	En pourcentage de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,74%	0,94%	0,74%
Coûts de transaction	En pourcentage de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,14%	0,14%	0,14%

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

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

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

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

2.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

2.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2021 classe D	3,49 EUR
2021 classe ID	42,13 EUR
2022 classe D	1,00 EUR
2022 classe ID	15,93 EUR
2023 classe D	7,63 EUR
2023 classe ID	83,88 EUR

2.11.2. Transparence en matière de durabilité

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le fonds promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du SFDR et des pratiques de bonne gouvernance, mais n'a pas pour objectif un investissement durable. La contribution positive des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) est prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être l'unique facteur déterminant de cette prise de décision. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessous et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co. Notamment, un contrôle est effectué pour s'assurer que les titres dans lesquels le compartiment investit, ne soient pas émis par une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, sous-munitions et/ou munitions inertes et de blindages contenant de l'uranium appauvri ou tout autre type d'uranium industriel au sens de la loi et en vue de leur diffusion.

Les critères définis font l'objet de contrôles des équipes risques et conformité dans une approche pré et post trade.

Les investissements suivront la politique ESG accessible sur le site https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/

L'univers d'investissement du portefeuille est EURO STOXX Total Market Index (BKXE index), un indice actions de la zone euro. Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG est prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés;

ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros ou dont le siège social est situé dans des pays hors OCDE.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.
Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable et sur la base des analyses réalisées par notre pôle d'analyse financière et extra-financière.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme

ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. Ces événements ou situations pourraient, par exemple et sans être exhaustifs, avoir des impacts à court terme (ex : une amende occasionnelle pour non-respect de certains critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) ou à long terme (ex : atteinte à la réputation de sociétés cotées dans des pays développés). L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

La politique relative au risque de durabilité est disponible sur le site internet de la société de gestion https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/

Le fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du SFDR et des pratiques de bonne gouvernance, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable. Au 31/12/2021, il avait une proportion de 2,78% d'investissements durables avec un objectif environnemental dans les activités économiques qui sont qualifiées d'écologiquement durable selon la taxonomie de l'Union européenne. Au sein de ces investissements durables, le respect des garanties minimales dont le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'est appliqué. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce fonds n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les risques en matière de durabilité ont été intégrés dans la décision d'investissement, tels qu'exposés dans la documentation règlementaire du fonds, et via les politiques d'exclusions, la notation ESG du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le fonds respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management Europe, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Les grands principes de la politique ESG, sur l'exercice 2021, sont :

- Le respect d'un socle commun d'exclusions :
  - Exclusions réglementaires : armes controversées et sanctions internationales
  - Exclusions du Groupe Rothschild & Co : principes fondamentaux et principes d'investissement relatifs au secteur du charbon thermique
- Le respect de contraintes d'investissement liées à l'ESG :
  - Notation ESG de nos portefeuilles supérieure ou égale à BBB
- L'intégration de critères ESG dans nos analyses fondamentales
- Un dialogue et une politique d'engagement active qui s'articule autour :
  - D'une politique de vote respectueuse des principes d'investissement responsable et d'un dialogue avec les émetteurs et sociétés de gestion partenaires, et
  - De notre adhésion à des initiatives de place de promotion de l'investissement durable et d'engagement collaboratives
- Le développement d'indicateurs climat et de reporting ESG :
  - Le profil ESG détaillé du fonds
  - L'intensité carbone
  - Le profil transition

Le reporting ESG du fonds figure en annexe du présent rapport annuel.
Les principales sources d'information utilisées sont :
- MSCI ESG Research, qui nous fournit l'essentiel des données ESG et carbone
- Ethifinance, que nous utilisons en complément sur le périmètre du crédit
- Des papiers de recherches, pris en compte dans le cadre de nos analyses internes
- Institutional Shareholder Services (ISS) pour l'exercice des droits de vote.

Des détails additionnels sont disponibles sur demande. L'intégralité de la politique ESG est disponible sur le site internet : https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/

Objectifs environnementaux
Conformément à l'article 50 du Règlement Délégué UE 2022/1288 de la Commission Européenne du 6 avril 2022, les informations relatives aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce compartiment se trouvent dans les Informations périodiques jointes au présent rapport périodique telles que définies par le Règlement 2019/2088 SFDR et jointes au présent rapport périodique. Ces informations périodiques n'ont pas fait l'objet d'un contrôle du commissaire.

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

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

Le portefeuille ne contient pas d'avoirs prêtés à la date du 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
Classe SIC : 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
Classe SIC : 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 (NDEEWNR 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 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.

3.1.4. Gestion financière du portefeuille

Rothschild & Co Wealth Management Belgium, succursale belge de Rotschild Martin Maurel
Avenue Louise, 166, 1050 Bruxelles

3.1.5. Distributeur(s)

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

3.1.6. Indice et benchmark

L'indice de référence du fonds est le MSCI ACWI Net Total Return en euros (NDEEWNR 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. 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.

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 2024 à hauteur de 47.72% en actions américaines, 30.6% sur la zone Euro, 15.1% sur l'Europe hors zone Euro, 0.6% sur le Japon, 3.4% 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 l'Amérique du nord et l'Asie.

D'un point de vue sectoriel, les principales sur-pondérations portaient sur les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la santé et de la technologie. 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 financiers, l'énergie et le secteur industriel.

Les 10 principales valeurs du fonds représentaient une pondération de 32.73%.

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. Profil de risqué et indicateur synthétique de risque

La valeur d'une part peut augmenter ou diminuer, ainsi, l'investisseur pourrait recevoir moins que sa mise.
Description des risques jugés significatifs et pertinents tels qu'évalués par le compartiment :

Risque de performance (risque pesant sur la performance, y compris la variabilité des niveaux de risque en fonction de la sélection opérée par chaque compartiment, et l'existence ou l'absence de garanties tierces ou les restrictions grevant ces garanties)	Le risque que la performance du compartiment ne soit pas conforme à ses objectifs ou aux objectifs de l'investisseur.
Risque de marché (risque de déclin du marché d'une catégorie d'actifs déterminée pouvant affecter les prix et la valeur des actifs en portefeuille)	Le principal risque auquel l'investisseur est exposé est le risque de marché, le compartiment étant en permanence investi à plus de 90% sur un ou plusieurs marchés des actions Plus précisément le compartiment peut connaître : Des risques liés aux investissements en actions, Des risques liés aux investissements dans des sociétés de moyenne et grande capitalisation, Un risque de volatilité liée à l'investissement sur les marchés actions internationales, y compris de pays « émergents ». A ce titre, l'attention des investisseurs est appelée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés sur lesquels le compartiment interviendra peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. Ainsi, en cas de baisse des marchés actions, la valeur nette d'inventaire du compartiment pourra baisser.

Risque de liquidité (actions)	Risque découlant d'une absence ou d'un faible volume d'échange sur le marché pouvant impacter négativement les actifs en portefeuille et réduire la capacité de l'OPC à honorer ses demandes de rachat.
Risque de change (risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change)	Le compartiment est investi sur des marchés largement diversifiés (répartition mondiale sur des pays développés), raison pour laquelle une partie importante du portefeuille est sensible aux variations des taux de change. En principe le risque de change n'est pas couvert. Néanmoins le compartiment se réserve le droit d'utiliser des instruments financiers dérivés afin de couvrir des risques de change. Les montants liés au change seront calculés sur la base du taux de change en vigueur lors du rachat, de l'émission ou de la conversion.
Risque fiscal (fiscalité de la SICAV RDT - DBI et de ses investissements)	La pérennité de la fiscalité applicable aux SICAV RDT - DBI en Belgique n'est pas assurée et constitue donc un risque en cas de changement de gouvernement et de politique fiscale. De par son exposition géographique internationale dans des pays développés, le compartiment bénéficie des traités de non double imposition pour les dividendes qu'il perçoit à travers ses participations. Ces dividendes et les retenues à la source afférentes peuvent être affectés par des modifications de lois ou traités fiscaux dans les différents pays.
Risque de contrepartie	Le compartiment peut avoir recours à des instruments financiers à terme (dérivés négociés de gré à gré). Ces opérations conclues avec une contrepartie exposent le compartiment à un risque de défaillance de celui-ci qui peut faire baisser la valeur nette d'inventaire du compartiment. Néanmoins, le risque de contrepartie peut être limité par la mise en place de garanties accordées au compartiment conformément à la réglementation en vigueur.
Risques opérationnels et liés à la garde des actifs	Risque de non restitution des actifs faisant suite à une fraude ou faillite du dépositaire de l'OPC et risque de défaillance d'un investisseur souhaitant souscrire à l'OPC. Ces risques peuvent impacter négativement la valeur liquidative de l'OPC.
Risque de capital (risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats d'actions et aux distributions dépassant le rendement)	Le compartiment ne bénéficie pas d'une protection ou garantie de capital.
Risque de durabilité	Tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. Cet impact négatif peut, sans exhaustivité et à titre d'exemple, être de court terme (ex: des amendes ponctuelles pour non-respect de certains critères environnementaux, sociaux, et de gouvernance), ou de long terme (ex: atteintes à la réputation des sociétés dans lesquelles le Compartiment investit)**.** La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de la stratégie d'investissement du compartiment, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1) une baisse des revenus, 2) des coûts

	plus élevés, 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs, 4) coût du capital plus élevé, et 5) amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme.

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

Profil de risque et de rendement : 4

3.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 1: Schéma du bilan		
	TOTAL ACTIF NET	**638.634.386,28**	**363.523.303,30**
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**	**588.478.241,12**	**339.387.421,58**
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	588.478.241,12	339.387.421,58
a.	Actions	588.478.241,12	339.387.421,58
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
III.	**Créances et dettes à plus d'un an**		
A.	Créances		
B.	Dettes		
IV.	**Créances et dettes à un an au plus**	**1.803.893,73**	**594.232,36**
A.	Créances	2.858.832,73	1.166.526,53
a.	Montants à recevoir	1.074.172,05	31.987,62
b.	Avoirs fiscaux	110.173,40	6.715,23
d.	Autres	1.674.487,28	1.127.823,68
B.	Dettes	-1.054.939,00	-572.294,17
a.	Montants à payer (-)	-31.996,61	
c.	Emprunts (-)	-52,28	-26.112,30
e.	Autres (-)	-1.022.890,11	-546.181,87
V.	**Dépôts et liquidités**	**48.352.251,43**	**23.541.649,36**
A.	Avoirs bancaires à vue	48.352.251,43	23.541.649,36
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	**638.634.386,28**	**363.523.303,30**
A.	Capital	620.971.668,04	311.707.527,74
B.	Participations au résultat	415.802,68	-3.284,22
C.	Résultat reporté	-72.037.191,19	9.035.455,66
D.	Résultat de la période	89.284.106,75	42.783.604,12

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 2: Postes Hors Bilan		
	Postes hors bilan	22.508.456,26	17.530.171,47
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 (+)**	**22.508.456,26**	**17.530.171,47**
A.	Contrats à terme achetés	22.508.456,26	17.530.171,47
B.	Contrats à terme vendus		
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**		
A.	Contrats de swap achetés		
B.	Contrats de swap vendus		
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**		
A.	Contrats achetés		
B.	Contrats vendus		
VI.	**Montants non appelés sur actions**		
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**		
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**		
IX.	**Instruments financiers prêtés**		

3.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 3: Schéma du compte de résultats		
I.	**Réductions de valeur, moins-values et plus-values**	**85.460.300,41**	**40.035.736,42**
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	84.589.563,79	38.051.123,45
a.	Actions	84.589.563,79	38.051.123,45
	Gain réalisé	11.226.279,58	4,62
	Perte réalisée	-7.819.493,30	
	Gain/Perte non-réalisé	81.182.777,51	38.051.118,83
D.	Autres valeurs mobilières	74.131,33	
	Gain réalisé	74.131,33	
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés	646.062,84	2.053.059,22
I.	Sur indices financiers	646.062,84	2.053.059,22
ii.	Contrats à terme	646.062,84	2.053.059,22
	Gain /Perte réalisée	757.994,26	1.871.295,50
	Gain /Perte non-réalisée	-111.931,42	181.763,72
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	150.542,45	-68.446,25
b.	Autres positions et opérations de change	150.542,45	-68.446,25
iv.	Autres	150.542,45	-68.446,25
	Gain /Perte réalisée	125.074,47	-35.667,92
	Gain /Perte non-réalisée	25.467,98	-32.778,33
II.	**Produits et charges des placements**	**5.879.092,14**	**3.804.290,95**
A.	Dividendes	6.037.719,91	4.054.061,07
B.	Intérêts (+/-)	573.118,61	372.565,64
b.	Dépôts et liquidités	573.118,61	372.565,64
	Intérêts d'emprunts (-)		-73.566,26
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-731.746,38	-548.769,50
	D'origine belge	-4.999,95	-3.822,53
	D'origine étrangère	-726.746,43	-544.946,97
F.	Autres produits provenant des placements		
III.	**Autres produits**		
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
B.	Autres		
IV.	**Coûts d'exploitation**	**-2.055.285,80**	**-1.056.423,25**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-155.428,55	-7.260,00
B.	Charges financières (-)	-3.175,09	-3.307,08
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-168.086,92	-105.009,03
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-1.663.632,78	-902.950,22
a.	Gestion financière	-1.598.521,52	-860.177,21
	Classe C (Cap)	-251.603,87	-15.035,83
	Classe D (Dis)	-359.980,88	-222.644,96
	Classe IC (Cap)	-25.522,43	-1.746,12
	Classe ID (Dis)	-162.314,85	-57.758,12
	Classe SID (Dis)	-799.099,49	-562.992,18
b.	Gestion administrative et comptable	-65.111,26	-42.773,01
E.	Frais administratifs (-)	-8.677,10	-8.174,70
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	-388,80	-7.863,83
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-2.322,57	-1.983,74
H.	Services et biens divers (-)	-15.305,86	-7.987,97
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-38.268,13	5.947,60
	Classe C (Cap)	-2.091,83	109,00
	Classe D (Dis)	-3.575,60	1.851,40
	Classe IC (Cap)	-579,61	28,75
	Classe ID (Dis)	-2.207,55	902,75
	Classe SID (Dis)	-29.813,54	3.055,70
K.	Autres charges (-)		-17.834,28
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV	**3.823.806,34**	**2.747.867,70**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le**	**89.284.106,75**	**42.783.604,12**

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	résultat		
VI.	**Impôts sur le résultat**		
VII.	**Résultat du semestre**	**89.284.106,75**	**42.783.604,12**

3.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Actions							
Belgique							
ANHEUSER-BUSCH INBEV	20.325	EUR	54,12	1.099.989,00		0,19%	
				1.099.989,00		**0,19%**	
Canada							
ROYAL BANK CANADA	11.860	CAD	145,65	1.177.872,56		0,20%	
TORONTO DOMINION BK	16.104	CAD	75,20	825.761,69		0,14%	
				2.003.634,25		**0,34%**	
Suisse							
ABB-NOM-NEW	76.197	CHF	49,92	3.949.695,49		0,67%	
CHUBB	6.105	USD	255,08	1.453.009,94		0,25%	
FINANCIERE RICHEMONT	18.972	CHF	140,25	2.762.912,62		0,47%	
NESTLE NOM	48.121	CHF	91,72	4.582.999,97		0,78%	
NOVARTIS-NOM-	18.041	CHF	96,17	1.801.571,02		0,31%	
ROCHE HOLDING -GE-	10.425	CHF	249,50	2.700.833,29		0,46%	
UBS GROUP AG	110.025	CHF	26,45	3.021.817,40		0,51%	
ZURICH INS GR	4.296	CHF	479,10	2.137.182,49		0,36%	
				22.410.022,22		**3,81%**	
Chine (République populaire)							
CHINA CONSTRUCT BK	3.438.000	HKD	5,77	2.370.722,79		0,40%	
PING AN INSURANCE	398.500	HKD	35,40	1.685.895,60		0,29%	
				4.056.618,39		**0,69%**	
Allemagne							
ALLIANZ-NOM-	8.993	EUR	259,50	2.333.683,50		0,40%	
DEUTSCHE TELEKOM NOM	96.198	EUR	23,48	2.258.729,04		0,38%	
MERCEDES BENZ AG	24.418	EUR	64,57	1.576.670,26		0,27%	
SAP SE	18.270	EUR	189,52	3.462.530,40		0,59%	
SIEMENS-NOM-	12.846	EUR	173,72	2.231.607,12		0,38%	
				11.863.220,32		**2,02%**	
Danemark							
NOVO NORDISK B	33.647	DKK	1.005,60	4.537.130,41		0,77%	
				4.537.130,41		**0,77%**	
France							
AIR LIQUIDE	22.196	EUR	161,28	3.579.770,88		0,61%	
AXA	78.946	EUR	30,57	2.413.379,22		0,41%	
BNP	57.915	EUR	59,53	3.447.679,95		0,59%	
ESSILOR LUX	9.684	EUR	201,20	1.948.420,80		0,33%	
L OREAL	5.260	EUR	410,05	2.156.863,00		0,37%	
LVMH MOET HENNESSY	8.548	EUR	713,60	6.099.852,80		1,04%	
SANOFI	27.576	EUR	89,94	2.480.185,44		0,42%	
SCHNEIDER ELECTRIC	13.147	EUR	224,30	2.948.872,10		0,50%	
TOTALENERGIES SE	55.242	EUR	62,33	3.443.233,86		0,59%	
VINCI SA	16.629	EUR	98,38	1.635.961,02		0,28%	
				30.154.219,07		**5,12%**	
Royaume-Uni							
ASTRAZENECA	37.964	GBP	123,56	5.532.619,97		0,94%	

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
BAE SYSTEMS	128.149	GBP	13,20	1.995.125,08		0,34%	
BP PLC	195.650	GBP	4,75	1.096.572,27		0,19%	
DIAGEO	39.398	GBP	24,89	1.156.823,98		0,20%	
HSBC HOLDINGS	528.673	GBP	6,84	4.264.427,26		0,72%	
NATIONAL GRID PLC	113.164	GBP	8,83	1.178.021,42		0,20%	
RELX PLC	55.946	GBP	36,39	2.401.220,66		0,41%	
RIO TINTO-LONDON-	52.339	GBP	52,01	3.210.652,11		0,55%	
SHELL PLC	74.221	EUR	33,59	2.493.454,50		0,42%	
UNILEVER PLC	39.634	GBP	43,45	2.031.134,40		0,35%	
VODAFONE GROUP	1.231.316	GBP	0,70	1.013.110,86		0,17%	
				26.373.162,51		**4,48%**	
Hongkong							
AIA GROUP LTD	260.600	HKD	53,00	1.650.628,62		0,28%	
HONG KONG EXCH CLEAR	59.300	HKD	250,20	1.773.132,08		0,30%	
				3.423.760,70		**0,58%**	
Irlande							
ACCENTURE PLC CL A	14.897	USD	303,41	4.217.306,99		0,72%	
EATON CORP -ADR-	9.483	USD	313,55	2.774.336,04		0,47%	
LINDE PLC NPV -NEW-	14.775	USD	438,81	6.049.375,09		1,03%	
MEDTRONIC PLC	22.048	USD	78,71	1.619.219,11		0,28%	
				14.660.237,23		**2,49%**	
Inde							
INFOSYS SP ADR	67.657	USD	18,62	1.175.435,82		0,20%	
RELIANCE IND GDR	21.222	EUR	70,00	1.485.540,00		0,25%	
				2.660.975,82		**0,45%**	
Italie							
ENEL NEW	208.256	EUR	6,49	1.352.414,46		0,23%	
INTESA SANPAOLO	398.152	EUR	3,47	1.381.985,59		0,23%	
				2.734.400,05		**0,46%**	
Japon							
DAIICHI SANKYO CO	49.200	JPY	5.524	1.576.439,21		0,27%	
DAIKIN	10.800	JPY	22.370	1.401.355,09		0,24%	
FUJITSU LTD	60.000	JPY	2.517	875.977,44		0,15%	
HITACHI LTD	46.200	JPY	18.265	4.894.632,71		0,83%	
KEYENCE CORP	5.100	JPY	70.550	2.087.015,38		0,35%	
MITSUBISHI	367.800	JPY	1.729	3.688.630,68		0,63%	
NINTENDO	25.000	JPY	8.556	1.240.707,02		0,21%	
RECRUIT HLDG	47.300	JPY	8.607	2.361.410,01		0,40%	
SEVEN I HOLDINGS CO	104.600	JPY	1.960	1.189.176,21		0,20%	
SHIN ETSU	40.000	JPY	6.238	1.447.317,51		0,25%	
SOFTBANK GROUP CORP	25.900	JPY	10.390	1.560.895,28		0,27%	
SONY GROUP CORP	21.000	JPY	13.640	1.661.468,54		0,28%	
TAKEDA PHARMA	48.200	JPY	4.172	1.166.406,13		0,20%	
TOKYO ELECTRON.	9.200	JPY	34.900	1.862.394,63		0,32%	
TOYOTA MOTOR CORP	206.600	JPY	3.290	3.942.617,74		0,67%	
				30.956.443,58		**5,26%**	
Corée du Sud (République)							
SAMSUNG-GDR-144A-	3.456	USD	1.480,00	4.772.456,26		0,81%	
				4.772.456,26		**0,81%**	
Caïmanes							
ALIBABA GROUP HLDG	477.000	HKD	70,50	4.018.894,31		0,68%	
TENCENT HLDGS	145.700	HKD	372,40	6.484.377,84		1,10%	
TRIP.COM GROUP LTD	35.600	HKD	374,60	1.593.737,75		0,27%	
				12.097.009,90		**2,06%**	

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Pays-Bas							
AIRBUS	20.569	EUR	128,26	2.638.179,94		0,45%	
ASML HOLDING NV	9.106	EUR	964,20	8.780.005,20		1,49%	
				11.418.185,14		**1,94%**	
Taïwan							
TAIWAN-ADR-	61.378	USD	173,81	9.953.916,66		1,69%	
				9.953.916,66		**1,69%**	
États-Unis d'Amérique							
ABBOTT LABORATORIES	25.459	USD	103,91	2.468.341,21		0,42%	
ABBVIE	21.868	USD	171,52	3.499.696,16		0,59%	
ADOBE INC	6.467	USD	555,54	3.352.159,72		0,57%	
ADVANCED MICRO	24.293	USD	162,21	3.676.760,00		0,62%	
ALPHABET INC -C-	137.070	USD	183,42	23.458.249,97		3,99%	
AMAZON.COM INC -A-	110.172	USD	193,25	19.865.396,78		3,38%	
AMERICAN EXPRESS	9.677	USD	231,55	2.090.701,52		0,36%	
AMERICAN INTL GROUP	13.905	USD	74,24	963.197,76		0,16%	
AMGEN	8.111	USD	312,45	2.364.620,43		0,40%	
APPLE	145.892	USD	210,62	28.670.653,64		4,87%	
APPLIED MATERIALS	13.392	USD	235,99	2.948.801,57		0,50%	
AUTOMATIC DATA	13.345	USD	238,69	2.972.071,89		0,51%	
BANK OF AMERICA	137.493	USD	39,77	5.102.026,23		0,87%	
BERKSHIRE HATHAWY B	20.787	USD	406,80	7.890.041,15		1,34%	
BLACKROCK INC	2.683	USD	787,32	1.970.962,97		0,33%	
BOOKING HLDG	675	USD	3.961,50	2.494.996,50		0,42%	
BROADCOM INC	4.521	USD	1.605,53	6.772.662,59		1,15%	
CATERPILLAR	9.721	USD	333,10	3.021.287,71		0,51%	
CHEVRON	29.349	USD	156,42	4.283.434,18		0,73%	
CISCO	60.142	USD	47,51	2.666.056,84		0,45%	
CITIGROUP INC	36.218	USD	63,46	2.144.524,64		0,36%	
COCA-COLA CO	53.762	USD	63,65	3.192.863,35		0,54%	
COLGATE-PALMOLIVE	19.927	USD	97,04	1.804.260,40		0,31%	
COMCAST-A	36.497	USD	39,16	1.333.540,96		0,23%	
CONOCOPHILLIPS	38.953	USD	114,38	4.157.167,38		0,71%	
COSTCO WHOLESALE	5.636	USD	849,99	4.469.833,11		0,76%	
CVS HEALTH CORP	18.534	USD	59,06	1.021.337,10		0,17%	
DANAHER CORP	15.250	USD	249,85	3.555.131,79		0,60%	
DEERE	6.719	USD	373,63	2.342.355,93		0,40%	
ELI	8.766	USD	905,38	7.405.235,44		1,26%	
EXXON MOBIL CORP	62.148	USD	115,12	6.675.509,92		1,13%	
GE AEROSPACE	23.970	USD	158,97	3.555.410,22		0,60%	
GENERAL MOTORS CO	27.678	USD	46,46	1.199.831,94		0,20%	
GOLDMAN SACHS	5.171	USD	452,32	2.182.362,23		0,37%	
HOME DEPOT	11.977	USD	344,24	3.846.944,23		0,65%	
HONEYWELL INT.	28.782	USD	213,54	5.734.647,33		0,97%	
IBM	12.197	USD	172,95	1.968.249,27		0,33%	
INTEL	54.691	USD	30,97	1.580.387,47		0,27%	
INTUIT	3.865	USD	657,21	2.370.064,52		0,40%	
INTUITIVE SURGICAL	5.162	USD	444,85	2.142.585,21		0,36%	
JOHNSON	37.750	USD	146,16	5.148.159,55		0,87%	
JPMORGAN CHASE	42.859	USD	202,26	8.088.324,09		1,37%	
LOWE	8.821	USD	220,46	1.814.488,14		0,31%	
MARATHON PETROLEUM	11.807	USD	173,48	1.911.153,12		0,32%	
MARSH	7.556	USD	210,72	1.485.607,95		0,25%	
MASTERCARD-A	11.698	USD	441,16	4.815.199,14		0,82%	
MCDONALD	10.441	USD	254,84	2.482.654,01		0,42%	
MERCK AND CO INC	41.821	USD	123,80	4.830.827,90		0,82%	
META PLATFORMS INC	20.277	USD	504,22	9.539.602,46		1,62%	
MICROSOFT	76.387	USD	446,95	31.855.535,01		5,41%	
MONDELEZ INTL	20.584	USD	65,44	1.256.838,78		0,21%	
MORGAN STANLEY	24.844	USD	97,19	2.252.939,92		0,38%	
NETFLIX	3.902	USD	674,88	2.457.085,85		0,42%	
NEXTERA ENERGY INC	89.076	USD	70,81	5.885.207,89		1,00%	
NIKE INC -B-	26.111	USD	75,37	1.836.236,13		0,31%	
NVIDIA CORP	220.660	USD	123,54	25.435.350,03		4,32%	
ORACLE	21.727	USD	141,20	2.862.470,17		0,49%	

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
PEPSICO	19.584	USD	164,93	3.013.752,39		0,51%	
PFIZER	93.089	USD	27,98	2.430.259,13		0,41%	
PROCTER	29.170	USD	164,92	4.488.655,38		0,76%	
QUALCOMM	14.152	USD	199,18	2.630.086,64		0,45%	
RTX CORPORATION	38.423	USD	100,39	3.599.052,92		0,61%	
SALESFORCE INC	15.145	USD	257,10	3.633.104,27		0,62%	
SCHWAB	21.266	USD	73,69	1.462.180,12		0,25%	
SEMPRA ENERGY	25.398	USD	76,06	1.802.446,35		0,31%	
SERVICENOW INC	5.469	USD	786,67	4.014.274,07		0,68%	
SHERWIN-WILLIAMS CO	6.749	USD	298,43	1.879.266,69		0,32%	
SP GLOBAL	4.994	USD	446,00	2.078.212,27		0,35%	
STARBUCKS CORP	23.730	USD	77,85	1.723.704,69		0,29%	
TARGET CORP	9.802	USD	148,04	1.353.942,69		0,23%	
TESLA INC -A-	26.577	USD	197,88	4.906.980,88		0,83%	
TEXAS	13.200	USD	194,53	2.395.890,83		0,41%	
THERMO FISHER SCIEN	10.302	USD	553,00	5.315.610,92		0,90%	
TJX COS INC	19.760	USD	110,10	2.029.928,62		0,34%	
T-MOBILE US INC	8.081	USD	176,18	1.328.398,02		0,23%	
UBER TECHNOLOGIES	43.515	USD	72,68	2.950.940,24		0,50%	
UNION PACIFIC	13.334	USD	226,26	2.814.976,29		0,48%	
UNITEDHEALTH	14.141	USD	509,26	6.719.333,48		1,14%	
UNITED PARCEL	18.923	USD	136,85	2.416.246,84		0,41%	
VERIZON	35.463	USD	41,24	1.364.585,14		0,23%	
VISA-A	31.180	USD	262,47	7.635.936,18		1,30%	
WAL MART	65.709	USD	67,71	4.151.300,57		0,71%	
WALT DISNEY	25.595	USD	99,29	2.371.194,36		0,40%	
WASTE	14.795	USD	213,34	2.945.057,43		0,50%	
WELLS FARGO	48.282	USD	59,39	2.675.500,80		0,45%	
				393.302.859,61		**66,83%**	
Total - Actions				***588.478.241,12***		***100,00%***	
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				**588.478.241,12**		**100,00%**	
Total - portefeuille				**588.478.241,12**		**100,00%**	
Collatéral				**0,00**			
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interêts		EUR		90.516,09			
Banque Degroof Petercam		USD		22.274,53			
Banque Degroof Petercam		EUR		43.854.336,00			
Banque Degroof Petercam		USD		4.369.560,38			
Banque Degroof Petercam interêts		USD		15.564,43			
Total - Avoirs bancaires à vue				**48.352.251,43**			
Total - Dépôts et Liquidités				**48.352.251,43**			
Créances et dettes diverses				**1.803.893,73**			
Autres				**0,00**			
Actif Net Total				**638.634.386,28**			

3.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	66,84%
JAPON	5,26%
FRANCE	5,12%
ROYAUME-UNI	4,48%
SUISSE	3,81%
IRLANDE	2,49%
CAÏMANES	2,06%
ALLEMAGNE	2,02%
PAYS-BAS	1,94%
TAÏWAN	1,69%
COREE DU SUD (REPUBLIQUE)	0,81%
DANEMARK	0,77%
CHINE (REPUBLIQUE POPULAIRE)	0,69%
HONGKONG	0,58%
ITALIE	0,46%
INDE	0,45%
CANADA	0,34%
BELGIQUE	0,19%
Total	**100,00%**

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

3.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par secteur	% Portefeuille
IT & INTERNET	17,45%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	11,62%
PHARMACIE - COSMETIQUE	9,08%
TELECOMMUNICATIONS	6,60%
DISTRIBUTION	6,58%
BANQUES	5,34%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	4,63%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	4,18%
PETROLE & DERIVES	4,09%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,39%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	2,37%
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,23%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	2,15%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	2,01%
VEHICULES ROUTIERS	1,98%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,91%
SOURCES D'ENERGIE	1,74%
PRODUITS CHIMIQUES	1,43%
FINANCE	1,37%
TEXTILE & HABILLEMENT	1,35%
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	1,30%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,17%
DIFFUSION & EDITION	1,16%
SOINS & SERVICE DE SANTE	1,14%
LOISIRS & TOURISME	0,99%
METAUX NON-FERREUX	0,55%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,50%
TRANSPORTS AERIENS	0,48%
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	0,47%
TRANSPORT & CIRCULATION	0,41%
BIOTECHNOLOGIE	0,40%
BOISSONS & TABACS	0,38%
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	0,38%
TITRISATION (ABS & MBS)	0,17%
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	94.042.310,20		94.042.310,20
Ventes	46.935.517,66		46.935.517,66
Total 1	**140.977.827,86**		**140.977.827,86**
Souscriptions	130.164.764,18		130.164.764,18
Remboursements	63.784.112,37		63.784.112,37
Total 2	**193.948.876,55**		**193.948.876,55**
Moyenne de référence de l'actif net total	566.842.128,03		566.842.128,03
Taux de rotation	**-9,34%**		**-9,34%**

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

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

3.8. MONTANT DES ENGAGEMENTS RELATIFS AUX POSITIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Engagements sur futures

Dénomination	Devises	En devises	En EUR	Lot-size	Date de réalisation
MSCI AC ASIA EX JAPA	USD	6.803.568,00	6.348.092,37	100,00	19/06/2024
MSCI WORLD FUTURE SE	USD	10.494.270,00	9.791.714,49	10,00	18/06/2024
SP 500 EMINI FUTURE	USD	6.825.600,00	6.368.649,41	50,00	18/06/2024

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	**Souscrites**	**Remboursées**	**Fin de période**	**Souscrites**	**Remboursées**	**Fin de période**	**Souscrites**	**Remboursées**	**Fin de période**
C	5.378,81	3.910,57	21.526,60	62.315,92	6.327,51	77.515,01	327.495,49	14.965,29	390.045,22
D	132.933,97	100.225,66	317.282,03	330.716,26	99.426,53	548.571,77	112.730,22	305.574,56	355.727,43
IC Cap	550,00	0,00	550,00	4.286,00	30,00	4.806,00	10.309,00	7.814,00	7.301,00
ID	13.257,78	18.336,22	16.187,57	12.591,50	2.546,27	26.232,80	33.517,83	5.542,46	54.208,17
SID	20.600,00	0,00	238.007,00	40.591,84	0,00	278.598,84	1.899,55	0,00	280.498,40
TOTAL			**593.553,20**			**935.724,42**			**1.087.780,21**

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	**Souscrites**	**Remboursées**	**Souscrites**	**Remboursées**	**Souscrites**	**Remboursées**
C	667.839,33	487.040,91	8.355.169,33	795.901,04	49.244.610,68	2.310.880,59
D	16.241.181,27	11.376.919,17	41.387.163,11	12.197.728,06	15.435.925,71	42.881.485,87
IC Cap	550.000,00	0,00	4.906.804,59	35.013,78	13.641.743,28	10.446.929,33
ID	15.412.643,81	21.194.619,62	15.995.687,87	3.223.227,84	49.087.737,86	8.144.816,58
SID	23.857.406,00	0,00	52.033.669,45	0,00	2.754.746,65	0,00
TOTAL	**56.729.070,41**	**33.058.579,70**	**122.678.494,35**	**16.251.870,72**	**130.164.764,18**	**63.784.112,37**

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	**du compartiment**	**d'une action**	**du compartiment**	**d'une action**	**du compartiment**	**d'une action**
C		118,26		138,9		162,56
D		110,65		129,95		151,13
IC Cap	322.355.433,65	999,68	488.975.240,22	1.181,18	638.634.386,28	1.386,52
ID		1.121,57		1.320,48		1.532,88
SID		1.117,6		1.315,89		1.526,74
TOTAL	**322.355.433,65**		**488.975.240,22**		**638.634.386,28**	

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.

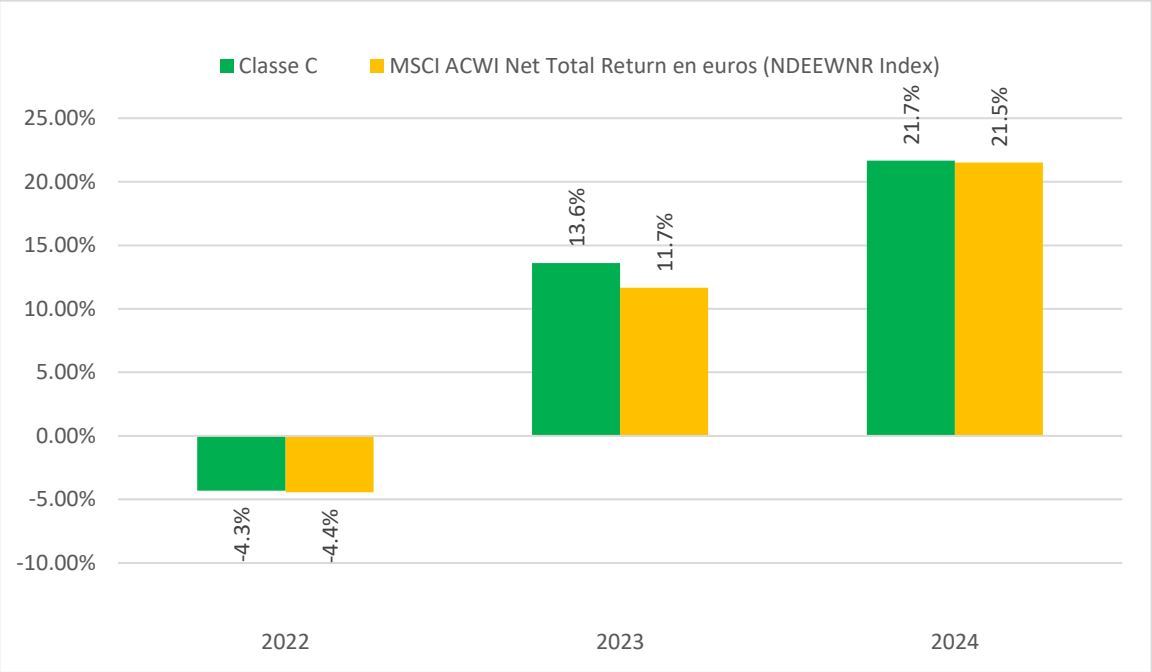
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

L'indice de référence *Euro Stoxx 50 Net Return* en euros (SX5T Index) est utilisé dans la gestion du compartiment.

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

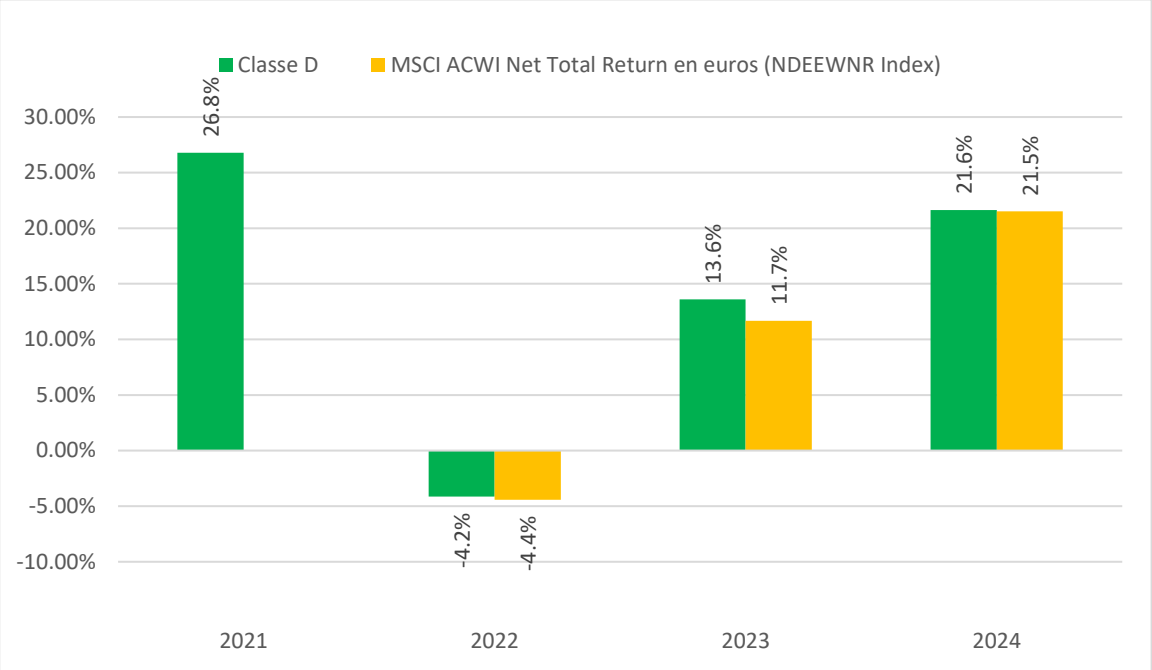
Classe C

Rendement annuel :



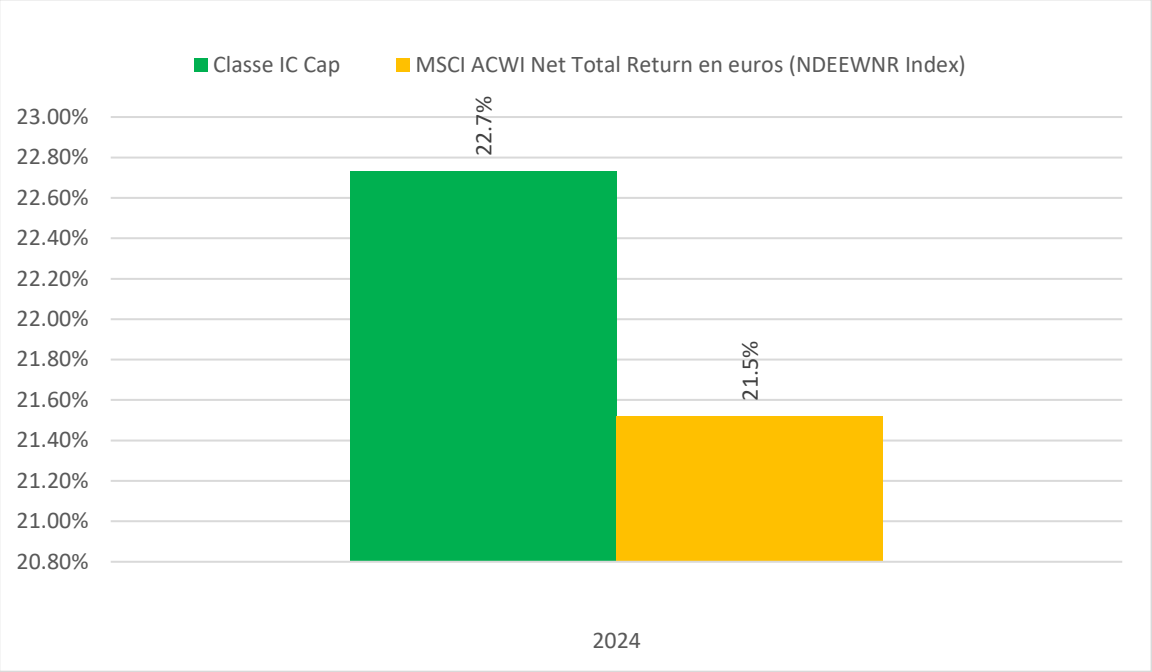
Classe D

Rendement annuel :



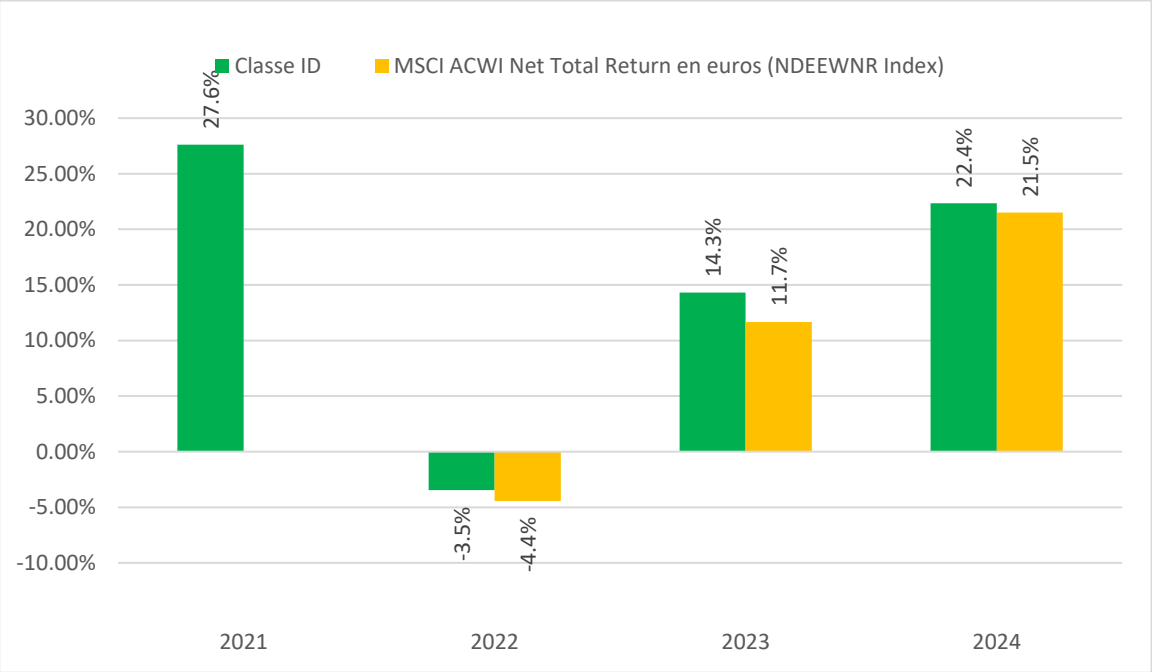
Classe IC Cap

Rendement annuel :



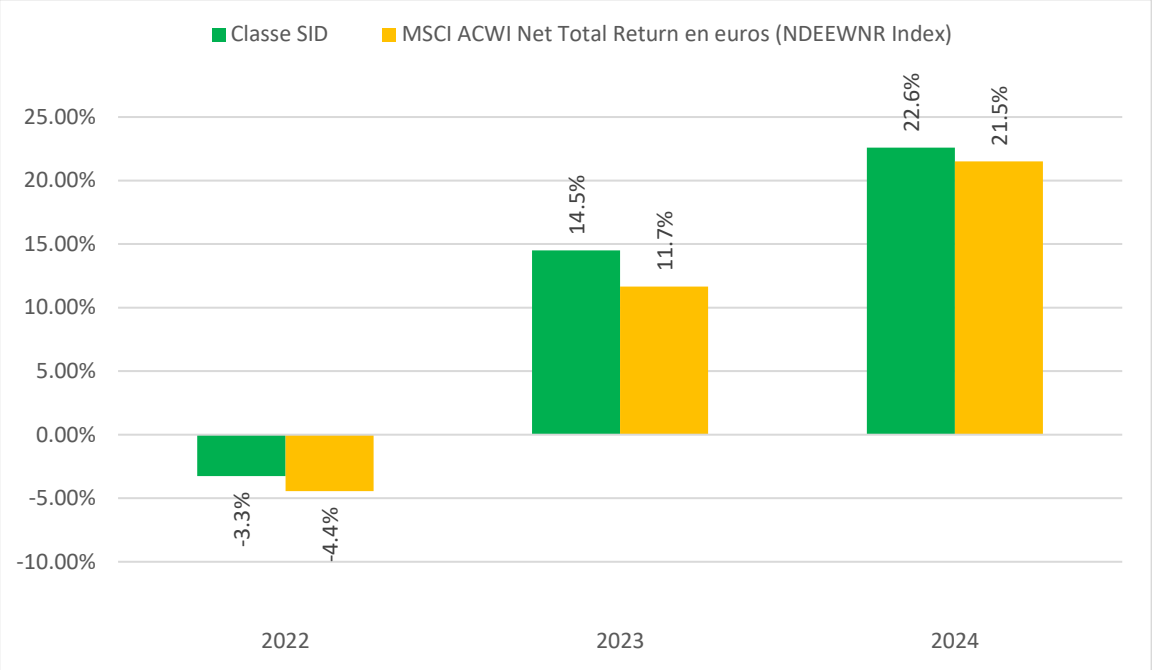
Classe ID

Rendement annuel :



Classe SID

Rendement annuel :



Classe C
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe C	21,67 % (en EUR)	9,77 % (en EUR)			17/07/2020	12,87 % (en EUR)

Classe D
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe D	21,63 % (en EUR)	9,66 % (en EUR)			17/12/2019	10,49 % (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	22,37 % (en EUR)				20/10/2022	21,87 % (en EUR)

Classe ID
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe ID	22,35 % (en EUR)	10,32 % (en EUR)			17/12/2019	11,19 % (en EUR)

Classe SID
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

	Rendements moyens cumulés sur				Depuis le	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
					Année	Valeur
Classe SID	22,58 % (en EUR)	10,52 % (en EUR)			26/02/2020	11,97 % (en EUR)

3.11. FRAIS

Frais récurrents

-		BE6344877103 Action SIC EUR	BE6318954839 Action SID EUR	BE6322540806 Action C EUR
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	En pourcentage de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,51%	0,52%	1,31%
Coûts de transaction	En pourcentage de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,06%	0,06%	0,06%

-		BE6317784773 Action D EUR	BE6317785788 Action ID EUR	BE6322541812 Action IC EUR
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	En pourcentage de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,31%	0,71%	0,71%
Coûts de transaction	En pourcentage de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,06%	0,06%	0,06%

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

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

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

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

3.12. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

3.12.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2020	classe SID	6,20 EUR
2021	classe SID	53,20 EUR
2021	classe ID	51,14 EUR
2021	classe D	4,24 EUR
2022	classe SID	6,41 EUR
2022	classe ID	4,25 EUR
2023	classe SID	18,07 EUR
2023	classe D	0,89 EUR
2023	classe ID	16,00 EUR

3.12.2. Transparence en matière de durabilité

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

Le produit financier est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais n'a pas nécessairement promu les caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques, au sens de l'article 6 du SFDR. Les investissements sous-jacents à ce produit financier n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le produit financier respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management Europe, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Des détails additionnels sont disponibles sur demande. L'intégralité de la politique ESG est disponible sur le site internet : https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/.

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

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

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 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 (NDEEWNR 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 & Co Wealth Management Belgium, succursale belge de Rothschild Martin Maurel
Avenue Louise, 166, 1050 Bruxelles

4.1.5. Distributeur(s)

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

4.1.6. Indice et benchmark

L'indice de référence du fonds est le MSCI ACWI Net Total Return en euros (NDEEWNR 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. 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.

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 2024 à hauteur de 64% en actions nord-américaine, 11% en actions asiatiques, 18% en actions européennes, et 2% 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 et en cash.
Les principales sous-pondérations hors du secteur de l'immobilier étaient dans le secteur financier, industriel et des matériaux.

Les 10 principales valeurs du fonds représentaient une pondération de 33,71%.

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. Profil de risque et indicateur synthétique de risque

La valeur d'une part peut augmenter ou diminuer, ainsi, l'investisseur pourrait recevoir moins que sa mise. Description des risques jugés significatifs et pertinents tels qu'évalués par le compartiment :

Risque de performance (risque pesant sur la performance, y compris la variabilité des niveaux de risque en fonction de la sélection opérée par chaque compartiment, et l'existence ou l'absence de garanties tierces ou les restrictions grevant ces garanties)	Le risque que la performance du compartiment ne soit pas conforme à ses objectifs ou aux objectifs de l'investisseur.
Risque de marché (risque de déclin du marché d'une catégorie d'actifs déterminée pouvant affecter les prix et la valeur des actifs en portefeuille)	Le principal risque auquel l'investisseur est exposé est le risque de marché, le compartiment étant en permanence investi à plus de 90% sur un ou plusieurs marchés des actions Plus précisément le compartiment peut connaître : Des risques liés aux investissements en actions, Des risques liés aux investissements dans des sociétés de moyenne et grande capitalisation, Un risque de volatilité liée à l'investissement sur les marchés actions internationales, y compris de pays « émergents ». A ce titre, l'attention des investisseurs est appelée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés sur lesquels le compartiment interviendra peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. Ainsi, en cas de baisse des marchés actions, la valeur nette d'inventaire du compartiment pourra baisser.

Risque de liquidité (actions)	Risque découlant d'une absence ou d'un faible volume d'échange sur le marché pouvant impacter négativement les actifs en portefeuille et réduire la capacité de l'OPC à honorer ses demandes de rachat.
Risque de change (risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change)	Le compartiment est investi sur des marchés largement diversifiés (répartition mondiale sur des pays développés), raison pour laquelle une partie importante du portefeuille est sensible aux variations des taux de change. En principe le risque de change n'est pas couvert. Néanmoins le compartiment se réserve le droit d'utiliser des instruments financiers dérivés afin de couvrir des risques de change. Les montants liés au change seront calculés sur la base du taux de change en vigueur lors du rachat, de l'émission ou de la conversion.
Risque fiscal (fiscalité de la SICAV RDT - DBI et de ses investissements)	La pérennité de la fiscalité applicable aux SICAV RDT - DBI en Belgique n'est pas assurée et constitue donc un risque en cas de changement de gouvernement et de politique fiscale. De par son exposition géographique internationale dans des pays développés, le compartiment bénéficie des traités de non double imposition pour les dividendes qu'il perçoit à travers ses participations. Ces dividendes et les retenues à la source afférentes peuvent être affectés par des modifications de lois ou traités fiscaux dans les différents pays.
Risque de contrepartie	Le compartiment peut avoir recours à des instruments financiers à terme (dérivés négociés de gré à gré). Ces opérations conclues avec une contrepartie exposent le compartiment à un risque de défaillance de celui-ci qui peut faire baisser la valeur nette d'inventaire du compartiment. Néanmoins, le risque de contrepartie peut être limité par la mise en place de garanties accordées au compartiment conformément à la réglementation en vigueur.
Risques opérationnels et liés à la garde des actifs	Risque de non-restitution des actifs faisant suite à une fraude ou faillite du dépositaire de l'OPC et risque de défaillance d'un investisseur souhaitant souscrire à l'OPC. Ces risques peuvent impacter négativement la valeur liquidative de l'OPC.
Risque de capital (risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats d'actions et aux distributions dépassant le rendement)	Le compartiment ne bénéficie pas d'une protection ou garantie de capital.
Risque de durabilité	Tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. Cet impact négatif peut, sans exhaustivité et à titre d'exemple, être de court terme (ex: des amendes ponctuelles pour non-respect de certains critères environnementaux, sociaux, et de gouvernance), ou de long terme (ex: atteintes à la réputation des sociétés dans lesquelles le Compartiment investit). La

	survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de la stratégie d'investissement du compartiment, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1) une baisse des revenus, 2) des coûts plus élevés, 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs, 4) coût du capital plus élevé, et 5) amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme.

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

Profil de risque et de rendement : 4

4.2. BILAN

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 1: Schéma du bilan		
	TOTAL ACTIF NET	**27.196.170,43**	**24.569.751,53**
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**	**26.766.136,25**	**24.524.662,90**
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	26.766.136,25	24.524.662,90
a.	Actions	26.766.136,25	24.524.662,90
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**	**-25.806,93**	**-63.279,36**
A.	Créances	71.080,28	17.489,29
a.	Montants à recevoir	42.160,66	2.524,71
b.	Avoirs fiscaux	7.948,87	
d.	Autres	20.970,75	14.964,58
B.	Dettes	-96.887,21	-80.768,65
c.	Emprunts (-)	-0,27	-1,93
e.	Autres (-)	-96.886,94	-80.766,72
V.	**Dépôts et liquidités**	**455.841,11**	**108.367,99**
A.	Avoirs bancaires à vue	455.841,11	108.367,99
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	**27.196.170,43**	**24.569.751,53**
A.	Capital	19.068.499,82	30.017.623,60
B.	Participations au résultat	-55.889,13	31.715,22
C.	Résultat reporté	5.020.781,96	-9.959.603,82
D.	Résultat de la période	3.162.777,78	4.480.016,53

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

4.3. COMPTE DE RÉSULTATS

		30 juin 2024 EUR	30 juin 2023 EUR
	Section 3: Schéma du compte de résultats		
I.	**Réductions de valeur, moins-values et plus-values**	**3.177.718,57**	**4.491.225,47**
A.	Obligations et autres titres de créance		
B.	Instruments du marché monétaire		
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	3.178.915,82	4.491.348,32
a.	Actions	3.178.915,82	4.491.348,32
	Gain réalisé	584.539,27	562.479,16
	Perte réalisée	-2.022.031,13	-1.219.209,95
	Gain/Perte non-réalisé	4.616.407,68	5.148.079,11
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts		
F.	Instruments financiers dérivés		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
H.	Positions et opérations de change	-1.197,25	-122,85
b.	Autres positions et opérations de change	-1.197,25	-122,85
iv.	Autres	-1.197,25	-122,85
	Gain /Perte réalisée	-1.389,74	-122,88
	Gain /Perte non-réalisée	192,49	0,03
II.	**Produits et charges des placements**	**184.099,90**	**160.692,09**
A.	Dividendes	211.253,30	190.221,26
B.	Intérêts (+/-)	10.021,82	2.574,09
b.	Dépôts et liquidités	10.021,82	2.574,09
	Intérêts d'emprunts (-)	-2.511,70	-184,83
	Contrats de swap (+/-)		
	Précomptes mobiliers (-)	-34.663,52	-31.918,43
	D'origine belge	-611,18	-1.135,16
	D'origine étrangère	-34.052,34	-30.783,27
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**	**-199.040,69**	**-171.901,03**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-17.252,67	-15.765,14
B.	Charges financières (-)		
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-9.528,14	-8.787,48
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	-145.658,99	-132.522,32
a.	Gestion financière	-141.208,56	-128.385,92
	Classe C (Cap)	-83.665,97	-73.615,96
	Classe D (Dis)	-19.476,58	-15.818,99
	Classe IC (Cap)	-23.950,45	-28.802,40
	Classe ID (Dis)	-14.115,56	-10.148,57
b.	Gestion administrative et comptable	-4.450,43	-4.136,40
E.	Frais administratifs (-)	-7.680,60	-12.805,31
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 (-)	-11.633,86	-4.927,87
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes	-5.286,43	8.214,33
	Classe C (Cap)	-2.711,52	3.856,66
	Classe D (Dis)	-594,87	838,11
	Classe IC (Cap)	-1.191,58	2.528,34
	Classe ID (Dis)	-788,46	991,22
K.	Autres charges (-)		-2.851,29
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV	**-14.940,79**	**-11.208,94**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**3.162.777,78**	**4.480.016,53**
VI.	**Impôts sur le résultat**		
VII.	**Résultat du semestre**	**3.162.777,78**	**4.480.016,53**

4.4. COMPOSITION DES ACTIFS

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Actions							
Suisse							
FINANCIERE RICHEMONT	980	CHF	140,25	142.718,45		0,53%	
GIVAUDAN	70	CHF	4.260,00	309.641,24		1,16%	
LONZA-NOM- NEW	1.324	CHF	490,40	674.201,34		2,52%	
NESTLE NOM	8.802	CHF	91,72	838.294,42		3,13%	
ROCHE HOLDING -GE-	2.220	CHF	249,50	575.141,48		2,15%	
SIKA AG	257	CHF	257,20	68.636,52		0,26%	
				2.608.633,45		**9,75%**	
Allemagne							
BAYER AG	2.499	EUR	26,38	65.923,62		0,25%	
INFINEON	1.724	EUR	34,30	59.141,82		0,22%	
MERCK	1.044	EUR	154,75	161.559,00		0,60%	
RHEINMETALL	395	EUR	475,70	187.901,50		0,70%	
				474.525,94		**1,77%**	
Danemark							
NOVO NORDISK B	2.056	DKK	1.005,60	277.241,36		1,04%	
				277.241,36		**1,04%**	
France							
AIR LIQUIDE	4.735	EUR	161,28	763.660,80		2,85%	
CAPGEMINI	3.863	EUR	185,70	717.359,10		2,68%	
DASSAULT SYSTEMES SE	4.999	EUR	35,30	176.464,70		0,66%	
HERMES	217	EUR	2.140,00	464.380,00		1,73%	
KERING	488	EUR	338,50	165.188,00		0,62%	
L OREAL	1.159	EUR	410,05	475.247,95		1,78%	
LVMH MOET HENNESSY	1.086	EUR	713,60	774.969,60		2,90%	
PERNOD-RICARD	936	EUR	126,70	118.591,20		0,44%	
SCHNEIDER ELECTRIC	1.303	EUR	224,30	292.262,90		1,09%	
VIVENDI	12.990	EUR	9,76	126.730,44		0,47%	
				4.074.854,69		**15,22%**	
Royaume-Uni							
ASTRAZENECA	5.628	GBP	123,56	820.187,16		3,06%	
PRUDENTIAL	21.053	GBP	7,18	178.386,21		0,67%	
RELX PLC	2.058	GBP	36,39	88.330,03		0,33%	
				1.086.903,40		**4,06%**	
Irlande							
ACCENTURE PLC CL A	995	USD	303,41	281.682,25		1,05%	
CRH	1.507	GBP	58,96	104.797,69		0,39%	
LINDE PLC NPV -NEW-	794	USD	438,81	325.089,94		1,21%	
MEDTRONIC PLC	2.602	USD	78,71	191.092,53		0,71%	
RYANAIR HLDGS	4.867	EUR	16,33	79.478,11		0,30%	
				982.140,52		**3,67%**	
Inde							
RELIANCE IND GDR	755	EUR	70,00	52.850,00		0,20%	
				52.850,00		**0,20%**	
Japon							

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
SOFTBANK GROUP CORP	2.700	JPY	10.390	162.718,81		0,61%	
				162.718,81		**0,61%**	
Caïmanes							
ALIBABA GROUP HLDG	82.800	HKD	70,50	697.619,39		2,61%	
PDD HOLDINGS INC	838	USD	132,95	103.953,44		0,39%	
				801.572,83		**2,99%**	
Pays-Bas							
ADYEN N.V.	155	EUR	1.113,20	172.546,00		0,64%	
AIRBUS	1.547	EUR	128,26	198.418,22		0,74%	
ASM INTERNATIONAL	430	EUR	711,80	306.074,00		1,14%	
ASML HOLDING NV	1.143	EUR	964,20	1.102.080,60		4,12%	
NXP SEMICONDUCTORS	789	USD	269,09	198.098,45		0,74%	
PROSUS NV	28.135	EUR	33,26	935.770,10		3,50%	
STELLANTIS N.V.	6.728	EUR	18,47	124.266,16		0,46%	
STMICROELECTRONICS	5.795	EUR	36,88	213.690,63		0,80%	
WOLTERS KLUWER	532	EUR	154,80	82.353,60		0,31%	
				3.333.297,76		**12,45%**	
Norvège							
TOMRA SYSTEMS ASA	11.109	NOK	127,40	124.022,84		0,46%	
				124.022,84		**0,46%**	
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	11.029	EUR	3,50	38.590,47		0,14%	
				38.590,47		**0,14%**	
États-Unis d'Amérique							
ADOBE INC	798	USD	555,54	413.642,10		1,55%	
ADVANCED MICRO	1.061	USD	162,21	160.582,98		0,60%	
ALPHABET INC -C-	2.440	USD	183,42	417.583,21		1,56%	
AMAZON.COM INC -A-	5.479	USD	193,25	987.932,59		3,69%	
APPLE	1.243	USD	210,62	244.274,00		0,91%	
BROADCOM INC	168	USD	1.605,53	251.671,60		0,94%	
CLEAN HARBORS INC	589	USD	226,15	124.284,91		0,46%	
CROWDSTRIKE HLDGS	1.253	USD	383,19	447.993,53		1,67%	
EDWARDS LIFESCIENCES	5.802	USD	92,37	500.052,01		1,87%	
ESTEE LAUDER CIE	701	USD	106,40	69.593,10		0,26%	
FIRST SOLAR INC	1.140	USD	225,46	239.817,49		0,90%	
FORTINET INC	2.341	USD	60,27	131.646,44		0,49%	
IDEXX LABS	174	USD	487,20	79.097,55		0,30%	
ILLUMINA INC	391	USD	104,38	38.080,32		0,14%	
INTUIT	165	USD	657,21	101.179,99		0,38%	
INTUITIVE SURGICAL	1.378	USD	444,85	571.964,82		2,14%	
MERCADOLIBRE INC	106	USD	1.643,40	162.538,28		0,61%	
META PLATFORMS INC	858	USD	504,22	403.658,28		1,51%	
MICROCHIP TECH.	1.200	USD	91,50	102.449,27		0,38%	
MICROSOFT	2.703	USD	446,95	1.127.227,29		4,21%	
MODERNA INC	1.077	USD	118,75	119.331,70		0,45%	
MSCI	177	USD	481,75	79.561,23		0,30%	
NETFLIX	929	USD	674,88	584.990,45		2,19%	
NEXTERA ENERGY INC	2.472	USD	70,81	163.323,83		0,61%	
NIKE INC -B-	5.558	USD	75,37	390.862,10		1,46%	
NVIDIA CORP	7.470	USD	123,54	861.062,56		3,22%	
OKTA INC	465	USD	93,61	40.614,56		0,15%	
PALO ALTO NET	1.180	USD	339,01	373.251,04		1,39%	
ROKU INC	1.313	USD	59,93	73.420,19		0,27%	
SALESFORCE INC	2.711	USD	257,10	650.336,46		2,43%	
SERVICENOW INC	275	USD	786,67	201.851,41		0,75%	
SNOWFLAKE INC -A-	852	USD	135,09	107.391,35		0,40%	
TESLA INC -A-	736	USD	197,88	135.889,60		0,51%	
THERMO FISHER SCIEN	154	USD	553,00	79.460,70		0,30%	
TWILIO-A	972	USD	56,81	51.522,58		0,19%	

Dénomination	Quantité au 30 juin 2024	Devise	Cours en devise	Evaluation EUR	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
UBER TECHNOLOGIES	2.532	USD	72,68	171.705,86		0,64%	
VEEVA SYSTEMS-A	3.093	USD	183,01	528.154,82		1,97%	
VISA-A	471	USD	262,47	115.347,21		0,43%	
WALT DISNEY	7.629	USD	99,29	706.772,48		2,64%	
WASTE	2.764	USD	213,34	550.195,25		2,06%	
ZSCALER INC	1.051	USD	192,19	188.469,04		0,70%	
				12.748.784,18		**47,63%**	
Total - Actions				***26.766.136,25***		***100,00%***	
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				**26.766.136,25**		**100,00%**	
Total - portefeuille				**26.766.136,25**		**100,00%**	
Collatéral				**0,00**			
Dépôts et Liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
Banque Degroof Petercam interêts		USD		1,48			
Banque Degroof Petercam		EUR		454.286,94			
Banque Degroof Petercam		USD		312,68			
Banque Degroof Petercam interêts		EUR		1.240,01			
Total - Avoirs bancaires à vue				**455.841,11**			
Total - Dépôts et Liquidités				**455.841,11**			
Créances et dettes diverses				**-25.806,93**			
Autres				**0,00**			
Actif Net Total				**27.196.170,43**			

4.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

Par pays	% Portefeuille
ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE	47,64%
FRANCE	15,22%
PAYS-BAS	12,45%
SUISSE	9,75%
ROYAUME-UNI	4,06%
IRLANDE	3,67%
CAÏMANES	2,99%
ALLEMAGNE	1,77%
DANEMARK	1,04%
JAPON	0,61%
NORVEGE	0,46%
INDE	0,20%
PORTUGAL	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	30,28%
PHARMACIE - COSMETIQUE	14,20%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	11,79%
PRODUITS CHIMIQUES	7,23%
TEXTILE & HABILLEMENT	6,09%
DISTRIBUTION	4,31%
DIFFUSION & EDITION	3,75%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	3,55%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	3,13%
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	2,98%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,50%
TELECOMMUNICATIONS	1,52%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,52%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,09%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	1,00%
SOURCES D'ENERGIE	0,75%
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,74%
COMPAGNIES D'ASSURANCE	0,67%
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	0,53%
VEHICULES ROUTIERS	0,51%
BOISSONS & TABACS	0,44%
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	0,43%
PHOTO & OPTIQUE	0,39%
TRANSPORTS AERIENS	0,30%
BIOTECHNOLOGIE	0,30%
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	6.023.121,35		6.023.121,35
Ventes	5.245.324,10		5.245.324,10
Total 1	**11.268.445,45**		**11.268.445,45**
Souscriptions	4.571.263,56		4.571.263,56
Remboursements	3.404.392,03		3.404.392,03
Total 2	**7.975.655,59**		**7.975.655,59**
Moyenne de référence de l'actif net total	25.562.041,42		25.562.041,42
Taux de rotation	**12,88%**		**12,88%**

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

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

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

Evolution du nombre d'actions en circulation									
	31 décembre 2022			31 décembre 2023			30 juin 2024		
Classe	**Souscrites**	**Remboursées**	**Fin de période**	**Souscrites**	**Remboursées**	**Fin de période**	**Souscrites**	**Remboursées**	**Fin de période**
C Cap	35.596,58	49.737,17	144.183,54	38.609,40	64.430,67	118.362,27	30.986,46	6.853,62	142.495,12
D Dis	16.256,39	5.535,56	29.892,41	965,93	70,62	30.787,72	3.842,83	3.375,21	31.255,35
IC Cap EUR	3.492,86	1.913,03	12.186,01	2.000,00	6.213,01	7.973,01	180,26	2.000,00	6.153,27
ID Dis	1.419,00	594,76	3.364,24	554,04	400,00	3.518,28	1.120,71	532,50	4.106,50
TOTAL			**189.626,21**			**160.641,29**			**184.010,24**

Montants payés et reçus par l'OPC						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	**Souscrites**	**Remboursées**	**Souscrites**	**Remboursées**	**Souscrites**	**Remboursées**
C Cap	2.884.916,54	3.900.026,47	3.087.777,65	5.150.236,53	2.948.662,28	644.919,50
D Dis	1.430.237,71	414.061,42	79.336,21	5.377,41	362.359,06	308.469,57
IC Cap EUR	3.247.794,22	1.473.286,62	1.744.480,00	5.094.875,50	174.483,90	1.935.860,00
ID Dis	1.198.047,07	463.770,00	455.115,65	338.381,90	1.085.758,32	515.142,96
TOTAL	**8.760.995,54**	**6.251.144,51**	**5.366.709,51**	**10.588.871,34**	**4.571.263,56**	**3.404.392,03**

Valeur nette d'inventaire						
EUR						
	31 décembre 2022		31 décembre 2023		30 juin 2024	
Classe	**du compartiment**	**d'une action**	**du compartiment**	**d'une action**	**du compartiment**	**d'une action**
C Cap	23.249.094,02	70,28	22.866.521,12	86,07	27.196.170,43	97,79
D Dis		70,27		86,06		97,78
IC Cap EUR		708,41		872,8		994,66
ID Dis		708,44		872,86		994,72
TOTAL	**23.249.094,02**		**22.866.521,12**		**27.196.170,43**	

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.

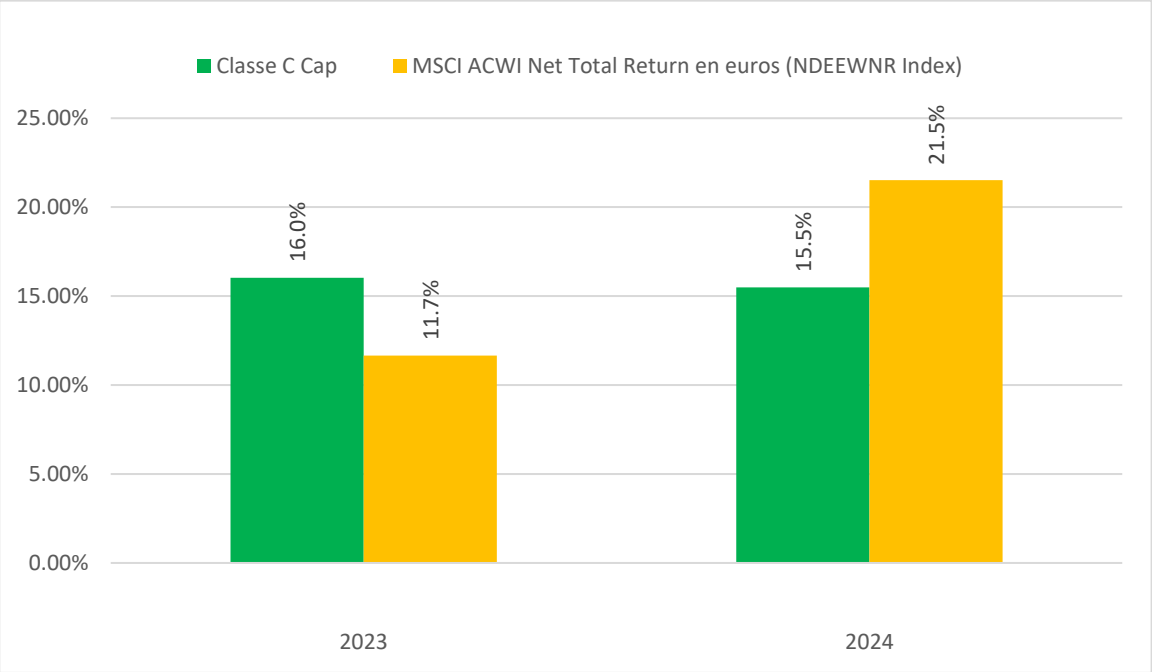
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

L'indice de référence *Euro Stoxx 50 Net Return* en euros (SX5T Index) est utilisé dans la gestion du compartiment.

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

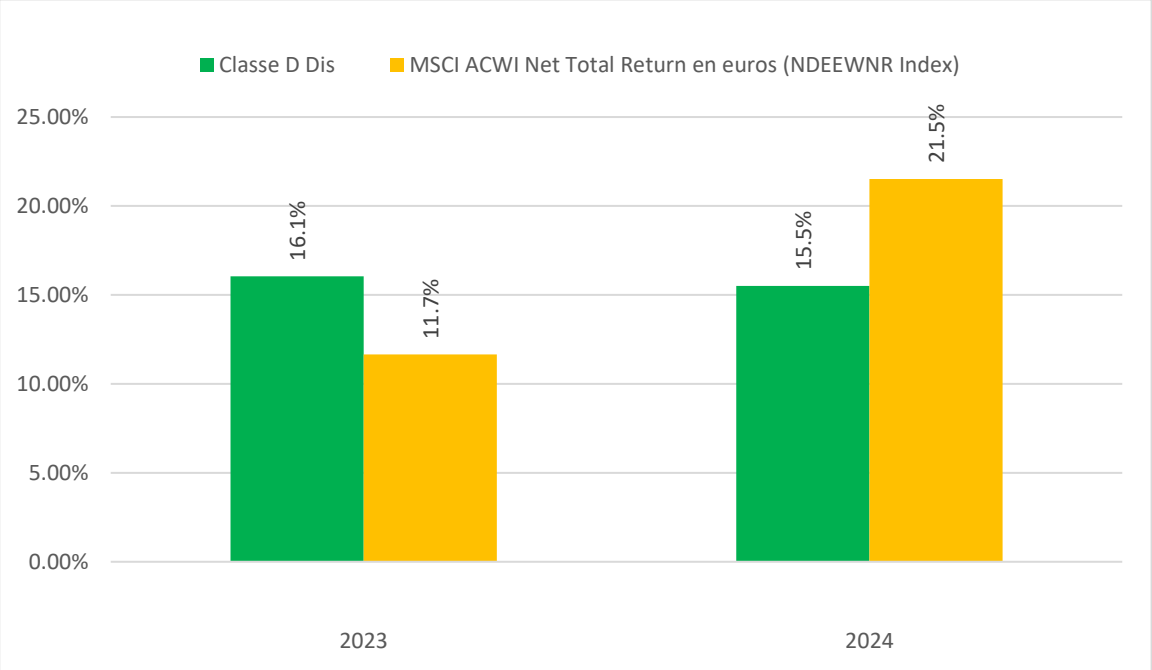
Classe C Cap

Rendement annuel :



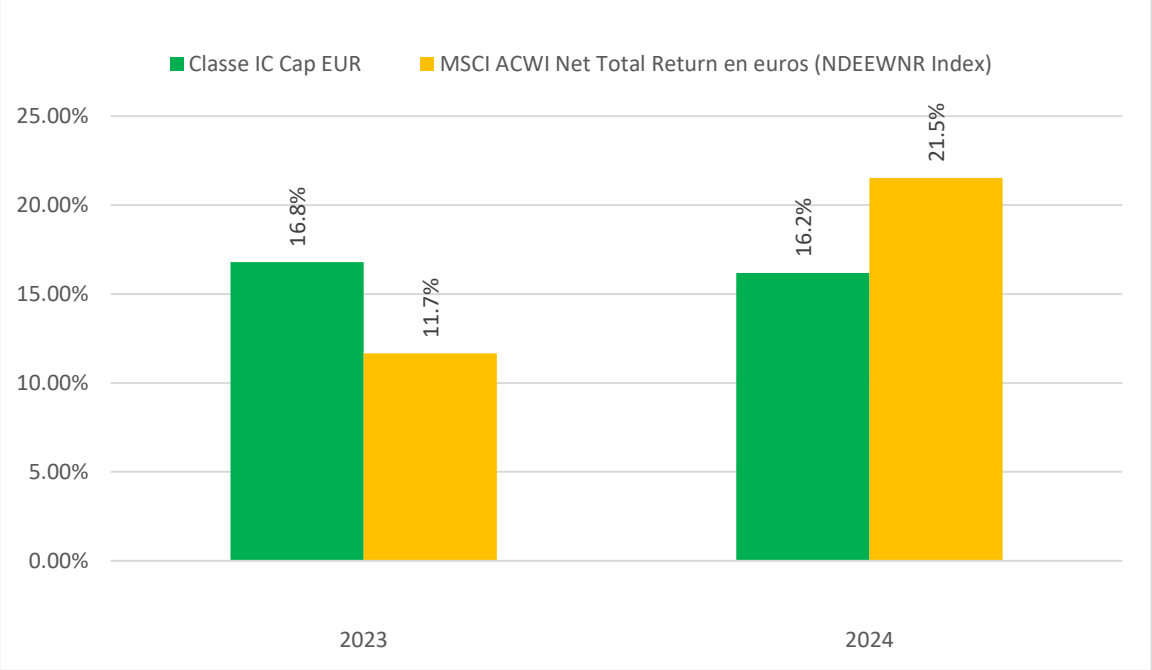
Classe D Dis

Rendement annuel :



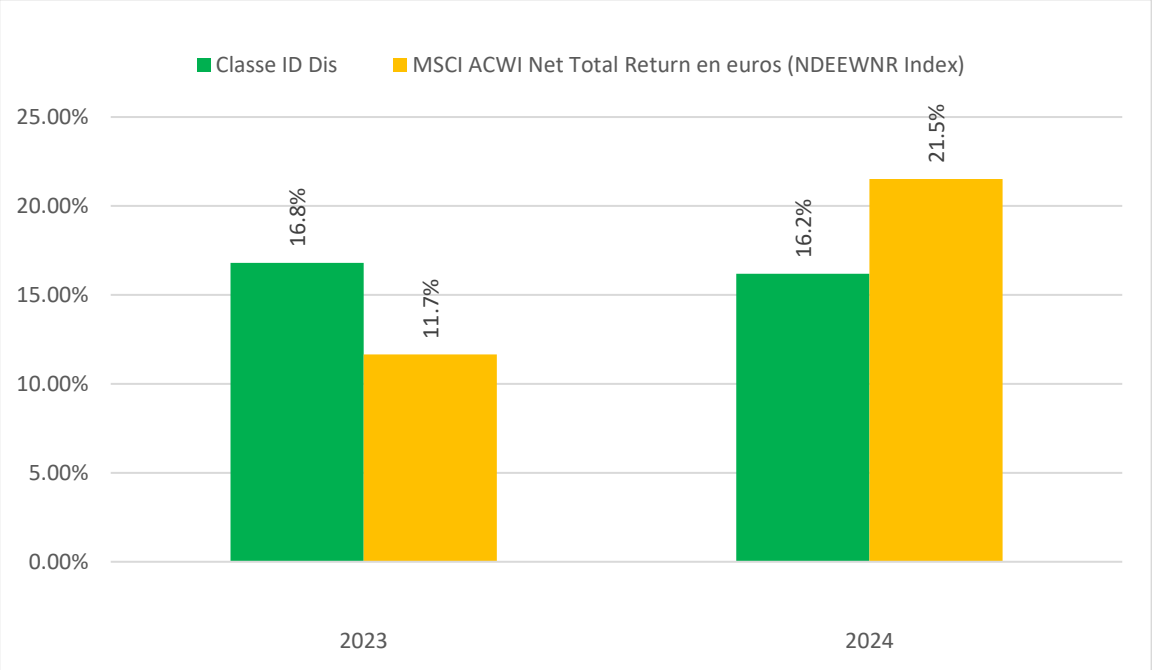
Classe IC Cap EUR

Rendement annuel :



Classe ID Dis

Rendement annuel :



Classe C Cap
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	15,50 % (en EUR)				30/11/2021	-0,86 % (en EUR)

Classe D Dis
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	15,51 % (en EUR)				30/11/2021	-0,86 % (en EUR)

Classe IC Cap EUR
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	16,19 % (en EUR)				30/11/2021	-0,21 % (en EUR)

Classe ID Dis
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	16,19 % (en EUR)				30/11/2021	-0,20 % (en EUR)

4.10. FRAIS

Frais récurrents

-		BE6331313260 Action C EUR	BE6331310233 Action D EUR	BE6331312254 Action SID EUR
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	En pourcentage de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,64%	1,64%	0,84%
Coûts de transaction	En pourcentage de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,25%	0,25%	0,25%

-		BE6331314276 Action IC EUR	BE6331311249 Action ID EUR
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	En pourcentage de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,04%	1,04%
Coûts de transaction	En pourcentage de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,25%	0,25%

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

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

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

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

pour les classes d'action et de distribution n'ayant pas encore un exercice comptable complet, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les frais courants.

4.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

4.11.1. Transparence en matière de durabilité

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

Le produit financier est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais n'a pas nécessairement promu les caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques, au sens de l'article 6 du SFDR. Les investissements sous-jacents à ce produit financier n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le produit financier respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management Europe, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Des détails additionnels sont disponibles sur demande. L'intégralité de la politique ESG est disponible sur le site internet : https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/.

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

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