

FCP de droit français

**DPWM STRATEGIES
ACTIONS**

RAPPORT ANNUEL

au 30 décembre 2022

**Société de gestion : Degroof Petercam Wealth Management
Dépositaire : CACEIS Bank
Commissaire aux comptes : KPMG AUDIT**

Degroof Petercam Wealth Management - 44, rue de Lisbonne - 75008 - Paris

SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	4
3. Rapport de gestion	5
4. Informations réglementaires	7
5. Certification du Commissaire aux Comptes	12
6. Comptes de l'exercice	14
7. Annexe (s)	35
Caractéristiques de l'OPC (suite)	36

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

DPWM STRATEGIES ACTIONS

Part R EUR FR0010151043

Cet OPCVM est géré par DEGROOF PETERCAM WEALTH MANAGEMENT

Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de gestion consiste à obtenir sur le long terme une performance supérieure à celle de son indice de référence (65% Dow Jones Stoxx 600 dividendes nets réinvestis + 15% MSCI World EUR dividendes nets réinvestis + 20% ESTR capitalisé). Ce Fonds est géré activement et est comparé à son indice de référence à des fins d'indicateur de performance. Cependant, la référence à cet indice ne constitue pas une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille et le Fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice.

Pour y parvenir l'équipe de gestion détermine une allocation en actions de 60% à 100% et met en place des stratégies actions (géographique et/ou thématique) pour diversifier les sources de performances.

Le risque de marché du FCP est comparable à celui de son indicateur de référence. Le style de gestion du FCP est discrétionnaire et repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés financiers. Les principaux moteurs de performance sont les suivants :

- L'exposition actions sera comprise entre 60% et 120% de l'actif net de l'OPCVM (toutes capitalisations, sans contrainte sectorielle ou géographique). Les investissements pourront se faire via des titres vifs de 75% à 100% de l'actif net (exclusivement européens), des produits dérivés (options et futures) des OPCVM de 0% à 10%. Le total des investissements en actifs éligibles au PEA sera supérieure à 75%.
- Le FCP pourra être exposé au risque crédit sur des titres appartenant à la catégorie "Investment Grade". La Société de Gestion ne s'appuie pas exclusivement sur les notations fournies par les agences de notation et met en place ses propres procédures pour prendre ses décisions d'investissement ou de désinvestissement. La sensibilité du portefeuille, indicateur qui mesure l'impact de la variation des taux d'intérêt sur la performance, est comprise entre [-2 ; +4].
- Les dérivés : En vue de réaliser l'objectif de gestion, le gérant pourra prendre des positions dans un but de couverture et d'exposition sur les marchés des actions et des taux. Le recours aux instruments dérivés sera effectué dans une limite d'engagement d'une fois l'actif et dans le respect des limites aux différentes classes d'actifs.

Le FCP capitalise ses revenus ; la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans.

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 12 heures, heure de Paris. Elles sont exécutées à cours inconnu sur la base de la valeur liquidative datée du jour J et sont réglées en J + 2. Les valorisations sont calculées quotidiennement.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée. Le profil de risque de l'OPCVM est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

Pourquoi l'OPCVM est classé dans la catégorie [6] ? Le FCP présente un profil relativement risqué dû à son exposition en action qui peut être à hauteur de 100% maximum.

Risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur :

Risque de liquidité : Les marchés, entre autres, de petites et moyennes capitalisations sur lesquels le FCP intervient peuvent être affectés par un manque de liquidité temporaire. Ces dérèglements de marché peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le FCP peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions et entraîner la baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque lié aux produits dérivés : Le risque lié aux produits dérivés porte sur leur dynamisme pouvant influencer sur la volatilité des performances du portefeuille. L'utilisation des instruments dérivés peut entraîner sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative, à la hausse comme à la baisse. L'exposition aux produits dérivés participe à la gestion globale de la sensibilité d'un portefeuille.

Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus du FCP.

2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

1^{er} janvier 2022

- Changement de dénomination de la société de gestion : DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT FRANCE prend désormais la dénomination de DEGROOF PETERCAM WEALTH MANAGEMENT.
- Changement de dénomination du fonds : le FCP prendra désormais la dénomination de DPWM STRATEGIES ACTIONS.
- Mise en conformité du prospectus avec le Règlement Taxonomie (Règlement UE 2020/852).
- Mise en conformité du prospectus avec les orientations de l'ESMA concernant les commissions de sur performance (ESMA34-39-992).
- Mise à jour de la méthode de calcul de la commission de sur performance du FCP afin de se conformer à la nouvelle méthodologie qui sera effective au 1^{er} janvier 2022.
- Retrait de la référence à l'EONIA en la remplaçant par l'€STR.

11 février 2022

- Mise à jour annuelle des performances et des frais

15 juillet 2022

- Création d'une nouvelle catégorie de part : part SI (FR001400BE23) réservée aux entités du Groupe Degroof Petercam.

3. RAPPORT DE GESTION

Le **FCP DPWM Stratégies Actions** a été lancé le 25 mars 2005. Ce portail sert à gérer les comptes PEA et à ce titre, est investi en fonds éligibles PEA. L'indice de référence est composé de : 65% Dow Jones Stoxx 600 dividendes nets réinvestis + 15% MSCI World EUR dividendes nets réinvestis +20% Eonia capitalisé. Le fonds Allocation PEA a changé de dénomination le 01/08/2017 pour devenir DPG Allocation PEA. Le fonds DPG Allocation PEA a changé de dénomination le 23/03/2018 pour devenir DPG Stratégies Actions et devient DPAM Stratégies Actions le 28/12/2018.

En 2022, **DPWM Stratégies Actions** enregistre une performance de -16.54% part I, -16.94% part R et -16.33% part M. Les actifs sous gestion ressortent à €77 millions au 30 décembre 2022.

I – Environnement des marchés en 2022

Alors que les goulets d'étranglements dans les chaînes d'approvisionnement avaient dès 2021 commencé à exercer une forte pression à la hausse sur les prix, l'invasion de l'Ukraine par la Russie a entraîné une flambée des prix de l'énergie et des denrées alimentaires. Ceci a précipité les banquiers centraux, et particulièrement la Fed, à remonter les taux d'intérêts après des années de politique monétaire ultra-accommodante. Cet ajustement monétaire, plus important qu'initialement anticipé, a occasionné une forte correction des marchés obligataires (une baisse de valeur de 17% pour le bon du Trésor américain, et de 20% pour le Bund (taux à 10 ans allemand) et l'OAT Française (taux à 10 ans Français)), et alimenté de nombreuses inquiétudes sur la capacité de l'économie mondiale, si longtemps habituée à des politiques monétaires conciliantes, à résister à ces hausses de taux. Ainsi les actions sont restées sous pression tout au long de l'année, à mesure que les craintes de récession devenaient plus importantes (le MSCI World EUR s'est contracté de 12.58%).

Bien que l'inflation montre des signes de ralentissement, les hausses de taux d'intérêt devraient se poursuivre dans les mois à venir alors que l'activité économique est déjà en train de s'essouffler. Cette combinaison est rare et crée une incertitude chez les investisseurs quant à l'ampleur du ralentissement de la croissance à venir. Toutefois, le manque de visibilité devrait se dissiper au cours de l'année 2023 : les banques centrales devraient atteindre leur « point pivot », c'est-à-dire la fin du cycle de resserrement monétaire, et donner plus d'espace aux valorisations boursières.

L'économie mondiale devrait quant à elle, connaître une récession mais légère et de courte durée, entre autres grâce au contrepoids positif qu'exercera la réouverture de l'économie chinoise (abandon de la politique zero-covid).

Enfin, des changements structurels continueront à stimuler l'investissement des entreprises au cours des cinq à dix prochaines années : la relocalisation de certains secteurs, la transition et l'indépendance énergétique, ainsi que la digitalisation.

II –Gestion du Fonds

Les marchés actions de la zone Euro ont évolué en dent de scie tout au long du dernier semestre. Après un rebond durant tout l'été, ils ont lourdement chuté en septembre avant de se reprendre en fin d'année (Octobre et Novembre en particulier).

Bien que de nombreuses incertitudes subsistent pour l'Europe, et en particulier l'impact de la hausse des taux d'intérêts de la BCE et de la persistance des prix élevés de l'énergie, les lourdes corrections auxquelles nous avons assisté cette année ont été des opportunités pour acheter des valeurs de qualité à des valorisations plus faibles. De plus, la chute de l'euro (atteignant un plus bas par rapport au dollar depuis 2002 à 0,96 pour 1 dollar), a été une fenêtre de tir pour acheter des sociétés exportatrices.

Ainsi, nous avons renforcé ASM International, société néerlandaise qui fabrique des machines permettant la production de semi-conducteurs, en utilisant plusieurs techniques notamment la lithographie, l'implantation ionique et l'épitaxie.

Nous avons également renforcé vos positions sur Burberry, qui avait fortement baissé en début d'année et qui avait retrouvé des niveaux de valorisation plus raisonnables.

Mais nous avons souhaité maintenir un positionnement prudent dans les portefeuilles et conserver un volant de liquidité. Ainsi, nous avons parfois profité de conditions de marchés favorables pour prendre des bénéfices sur certaines valeurs (KPN, Mediobanca).

En fin d'année, nous avons décidé de vendre l'intégralité des titres Teleperformance dans votre portefeuille à la suite d'allégations du Gouvernement Colombien concernant de mauvaises conditions de travail au sein d'une de leur filiale en Colombie.

La majorité des titres détenus sont des valeurs dites de qualité, c'est-à-dire des sociétés qui génèrent des bénéfices, combinés à des bilans solides permettant de résister aux turbulences.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
GRIFOLS SA SHARES A	2 348 685,17	1 993 594,85
BEIERSDORF AG	3 498 652,50	818 908,63
TOTALENERGIES SE	3 225 844,06	624 721,85
ASTRAZENECA PLC	3 265 463,79	544 428,09
AMUNDI	1 822 139,40	1 958 098,64
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	3 077 718,79	609 633,18
SR TELEPERFORMANCE	1 956 601,19	1 635 146,34
INTRUM AB	1 683 848,40	1 630 929,10
KERRY GROUP PLC-A	3 018 811,01	180 381,99
NOVARTIS AG-REG	2 200 539,36	903 188,90

4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EURO

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :
 - o Prêts de titres :
 - o Emprunt de titres :
 - o Prises en pensions :
 - o Mises en pensions :
- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :
 - o Change à terme :
 - o Future :
 - o Options :
 - o Swap :

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés(*)

(*) Sauf les dérivés listés..

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
<p>Techniques de gestion efficace</p> <ul style="list-style-type: none"> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*) <p style="text-align: right;">Total</p>	
<p>Instruments financiers dérivés</p> <ul style="list-style-type: none"> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces <p style="text-align: right;">Total</p>	

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
<ul style="list-style-type: none"> . Revenus (*) . Autres revenus <p style="text-align: right;">Total des revenus</p> <ul style="list-style-type: none"> . Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais <p style="text-align: right;">Total des frais</p>	

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

REGLEMENTATION SFTR EN EUR

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

DESCRIPTION DE LA PROCEDURE DU CHOIX DES INTERMÉDIAIRES

La sélection des contreparties est faite dans le respect de la politique de sélection des intermédiaires de la société de gestion.

Pour se conformer à l'obligation de prendre toutes les mesures raisonnables pour obtenir le meilleur résultat possible pour ses clients, DEGROOF PETERCAM WEALTH MANAGEMENT France sélectionne chaque année les Intermédiaires de marché auxquels elle a recours, de la manière suivante :

1/ La présélection des intermédiaires :

- Les Intermédiaires disposent d'une politique et de mécanismes d'exécution des ordres qui prévoient la meilleure exécution.
- Ils bénéficient d'un accès suffisant aux marchés en termes de liquidités et d'expertise,
- Ils disposent d'une structure et d'une organisation interne adéquate, d'une notoriété et d'une image positive.
- Leur coût ne dépasse pas, toutes choses égales par ailleurs, la commission la plus élevée des Intermédiaires déjà sélectionnés
- Ils sont en mesure de transmettre, sur simple demande, les éléments justifiant les moyens mis en œuvre pour obtenir la meilleure exécution.

2/ La sélection des intermédiaires s'appuie sur les critères suivants :

- Coût d'exécution des ordres
- Qualité de l'exécution des ordres et qualité du dénouement des opérations
- Qualité de la recherche et de l'analyse financière
- Qualité des conseils et recommandation des vendeurs

Pour plus d'informations sur la politique de sélection des intermédiaires, le document est disponible sur le site internet www.degroofpetercam.fr.

COMPTE RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMÉDIATION

Le Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation établi en application de l'article 314-82 du Règlement Général de l'AMF dans le cadre de la mise en œuvre des commissions de courtage à facturation partagée à compter du 1^{er} janvier 2008, est disponible sur le site de la société de gestion.

POLITIQUE DE VOTE

Les droits de vote attachés aux titres détenus par la SICAV sont exercés par la société de gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur.

La politique de vote de la société de gestion peut être consultée au siège social de la société de gestion conformément à l'article 322-75 du Règlement Général de l'AMF.

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE ÉMIS PAR LE PRESTATAIRE OU ENTITÉ DU GROUPE

Le tableau des instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée se trouve dans les annexes des comptes annuels de l'OPC.

COMMUNICATION DES CRITÈRES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITÉ DE GOUVERNANCE (ESG)

La Société de gestion n'a pas pris pour la Sicav d'engagement sur des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Toutefois, l'investisseur peut trouver l'information sur les critères 'environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) appliqués par la Société de gestion pour certains de ses OPC à l'adresse internet suivante : <https://www.degroofpetercam.fr/fr/informations-reglementaires>, et dans les rapports annuels de ses OPC.

REGLEMENTATION SFDR/TAXONOMIE :

Article 6 (SFDR) :

L'OPC n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance."

Règlement (UE) 2020/852 dit Règlement "Taxonomie"

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

MÉTHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL

L'OPCVM utilise la méthode du calcul de l'engagement pour calculer le risque global de l'OPCVM sur les contrats financiers.

PEA

En application des dispositions de l'Article 91 quater L du Code Général des Impôts, Annexe 2, le FCP est investi de manière permanente à 75% au moins en titres et droits mentionnés aux a, b et c du 1° du I de l'article L. 221-31 du Code monétaire et financier.

Proportion d'investissement effectivement réalisé au cours de l'exercice : 75,91%.

POLITIQUE DE REMUNERATIONS

1. Périmètre d'application

Cette politique s'applique aux collaborateurs de DEGROOF PETERCAM WEALTH MANAGEMENT (DPWM), et en particulier aux Identified Staff qui sont les personnes occupant les fonctions suivantes :

- Les gérants ;
- Les membres du Comité de Direction ;
- La Responsable de la conformité
- La Responsable du contrôle permanent ;
- Toute personne placée sous l'autorité de la société de gestion de portefeuille qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que les personnes exerçant une fonction de direction et les gérants.

2. Application du principe de proportionnalité

DPWM, au 5/02/2022, gère un total de 489,1 millions d'euros, qui se répartissent de la façon suivante :

- Encours des OPC : 337,1 millions d'euros
- Encours de gestion sous mandat : 152 millions d'euros
- Total des encours en gestion : 489,1 millions d'euros

Le nombre de collaborateurs de DPWM, au 13/04/2022, est de 42.

Les encours gérés étant inférieurs à 1,25 milliards d'euros et le nombre de collaborateurs étant inférieur à 50, DPWM a décidé d'appliquer un principe de proportionnalité pour les sujets suivants :

- Comité de rémunération : DPWM n'a pas son propre comité de rémunération ; en tant que filiale d'un groupe bancaire dont elle applique la politique, elle soumettra les rémunérations de ses collaborateurs à la validation du Comité de rémunération de Banque Degroof Petercam S.A.
- Report et paiement d'une partie de la rémunération variable autrement qu'en numéraire : à moins que la rémunération variable ne dépasse le seuil de 75.000 euros mentionné au § 3.4 de la politique de rémunération des IS de Banque Degroof Petercam S.A., DPWM versera la totalité de la rémunération variable en numéraire sans report.
- Pour les IS Personne, la rémunération variable est limitée à 100% la rémunération fixe.

Etat au 31/12/2022 : Rémunération brutes au 31/12/2022

		Commentaires
Montant total de la rémunération brute globale versée en 2022 et nombre de collaborateurs concernés	5 317 529,7	Effectif moyen de 57,34 collaborateurs sur 2022 (salariés, alternants et stagiaires rémunérés) au 31/12/22 : 51 collaborateurs
Montant total brut des primes versées en 2022	897 442,00	Primes versées sur 2022 pour l'activité de 2021 + primes en paiement différés pour 2017/2018/2020
Montant total de la rémunération brute pour les identified staff	427 431,28	
Répartition de la rémunération brute entre cadre et non cadre	Cadre	4 867 063,94
	Non Cadre	432 693,13
		N'inclut pas stagiaire

AUTRES INFORMATIONS

Le prospectus complet de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

DEGROOF PETERCAM WEALTH MANAGEMENT

44, rue de Lisbonne
75008 Paris

Le prospectus et le DICI (document d'information clé pour l'investisseur) sont disponibles sur le site : www.degroofpetercam.fr

5. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

@@@CERT-CAC

6. COMPTES DE L'EXERCICE

BILAN AU 30/12/2022 en EUR

ACTIF

	30/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	76 899 581,49	18 584 981,25
Actions et valeurs assimilées	76 899 581,49	18 567 691,23
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	76 899 581,49	18 567 691,23
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées		
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé		
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé		
Titres de créances		
Négo­ciés sur un marché régle­menté ou assimilé		
Titres de créances négo­ciables		
Autres titres de créances		
Non négo­ciés sur un marché régle­menté ou assimilé		
Organismes de placement collectif		0,02
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		0,02
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		17 290,00
Opérations sur un marché régle­menté ou assimilé		17 290,00
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	30 850,22	111 653,01
Opérations de change à terme de devises		
Autres	30 850,22	111 653,01
COMPTES FINANCIERS	307 640,03	210 355,40
Liquidités	307 640,03	210 355,40
TOTAL DE L'ACTIF	77 238 071,74	18 906 989,66

PASSIF

	30/12/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	79 290 945,54	17 482 327,16
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-2 546 793,51	1 297 593,20
Résultat de l'exercice (a,b)	250 432,24	58 897,71
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	76 994 584,27	18 838 818,07
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS		17 290,00
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		17 290,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		17 290,00
Autres opérations		
DETTES	243 487,28	50 881,59
Opérations de change à terme de devises		
Autres	243 487,28	50 881,59
COMPTES FINANCIERS	0,19	
Concours bancaires courants	0,19	
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	77 238 071,74	18 906 989,66

(a) Y compris comptes de régularisation.

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice.

HORS-BILAN AU 30/12/2022 en EUR

	30/12/2022	31/12/2021
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
DJS BAS R FUT 0322		384 475,00
DJ STX600 AUT 0322		362 780,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RESULTAT AU 30/12/2022 en EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	9 009,95	
Produits sur actions et valeurs assimilées	829 464,34	376 956,06
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	838 474,29	376 956,06
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	12 175,94	6 728,66
Autres charges financières		
TOTAL (2)	12 175,94	6 728,66
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	826 298,35	370 227,40
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	559 999,32	299 134,41
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	266 299,03	71 092,99
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-15 866,79	-12 195,28
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	250 432,24	58 897,71

I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est de :

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
1	Les frais de gestion financière	Actif net	Part "R" : 1.50% TTC maximum Part "M" : 0.75% TTC maximum Part "I" : 1.00% TTC maximum Part "SI" : 1.00% TTC maximum
2	Les frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	0.20% TTC
3	Les frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non applicable*
4	Les commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Société de gestion : Néant
5	La commission de surperformance (**)	Actif net	Parts « R », « M », et « I » : 15% TTC de la performance supérieure à celle de l'indice de référence Part « SI » : néant

(*) FCP investissant moins de 20% dans d'autres OPC

(**) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée, les frais de gestion variables sont provisionnés à chaque valeur liquidative (et depuis le début de chaque exercice) selon les modalités suivantes :

Modalité de calcul et de prélèvement de la commission de surperformance :

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée, en comparant sur une période de calcul, l'évolution de l'actif de chaque part du FCP (hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence fictif réalisant une progression égale à celle de l'indice. Le calcul de la commission de surperformance s'applique au niveau de chaque part concernée et à chaque date d'établissement de la Valeur Liquidative.

La Période de calcul correspond à l'exercice comptable du FCP, la date de cristallisation étant le dernier jour de l'exercice comptable. Elle est fixée à 1 exercice comptable. Par exception, dans le cas de la création du FCP ou d'une catégorie de parts, la Période de calcul minimale de prélèvement est augmentée, et s'étendra du jour de création des parts jusqu'à la clôture du premier exercice comptable suivant, de telle sorte que la Période de calcul du premier prélèvement soit supérieure à 12 mois.

La Période d'observation correspond à la période à l'issue de laquelle il sera possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance passée. La Période d'observation est extensible de 1 à 5 ans :

- avec le début d'une nouvelle période de 5 ans maximum après chaque prise de provision ;
- ou, si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

La Période d'observation débute à la date de création du FCP ou d'une catégorie de parts ou à la date de dernier prélèvement d'une commission de surperformance. La Période d'observation est d'au minimum un exercice comptable entier et au maximum de 5 exercices comptables. Par exception, dans le cas de la création du FCP ou d'une catégorie de parts, la Période d'observation minimale et maximale sont augmentées d'une durée égale au prorata entre la date de création de la part, et la date de clôture de l'exercice comptable en cours à la date de création.

La surperformance de chaque part du fonds est définie comme la différence positive entre l'actif net de la part, après frais de fonctionnement et de gestion et avant commission de surperformance, et l'actif net d'un fonds fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et de rachats que le fonds réel.

A chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de surperformance, égale à X% TTC de la performance au-delà de celle du Fonds fictif, fait l'objet d'une provision.

La commission de surperformance n'est définitivement acquise et perçue par la société de gestion qu'à la clôture de chaque Période d'observation.

Dans le cas d'une sous-performance de la part du Fonds réel par rapport au Fonds fictif entre deux valeurs liquidatives, la provision passée précédemment sera réajustée par une reprise de provision. Les reprises de provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

En cas de rachat de part(s), s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux parts remboursées est immédiatement acquise à la société de gestion.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS I	Capitalisation	Capitalisation
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS M	Capitalisation	Capitalisation
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS R	Capitalisation	Capitalisation
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS SI	Capitalisation	Capitalisation

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/12/2022 en EUR

	30/12/2022	31/12/2021
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	18 838 818,07	22 082 619,49
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	66 497 033,29	3 001 861,66
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 039 763,80	-9 437 269,39
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 116 203,05	2 182 492,61
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 224 138,90	-418 696,61
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	105 770,00	1 667 739,56
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-165 148,50	-1 956 707,98
Frais de transactions	-217 927,63	-44 839,15
Différences de change	-1 414 680,11	202 118,85
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-2 752 845,23	1 535 781,09
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	474 579,56	3 227 424,79
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-3 227 424,79	-1 691 643,70
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-15 035,00	-47 375,05
<i>Différence d'estimation exercice N</i>		15 035,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-15 035,00	-62 410,05
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	266 299,03	71 092,99
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	76 994 584,27	18 838 818,07

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS		

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							307 640,03	0,40
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							0,19	
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	307 640,03	0,40								
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	0,19									
HORS-BILAN										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 GBP		Devise 2 CHF		Devise 3 NOK		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	11 364 769,90	14,76	7 085 847,21	9,20	5 279 838,91	6,86	6 807 264,44	8,84
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances	21 132,57	0,03						
Comptes financiers	31 894,69	0,04	1 984,09		4 270,25	0,01	181 840,89	0,24
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes								
Comptes financiers							0,19	
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	9 717,65
	Coupons et dividendes en espèces	21 132,57
TOTAL DES CRÉANCES		30 850,22
DETTES		
	Frais de gestion fixe	243 470,36
	Frais de gestion variable	16,92
TOTAL DES DETTES		243 487,28
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-212 637,06

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS I		
Parts souscrites durant l'exercice	529,0000	573 188,94
Parts rachetées durant l'exercice	-425,0000	-445 536,45
Solde net des souscriptions/rachats	104,0000	127 652,49
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 097,0000	
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS M		
Parts souscrites durant l'exercice	1 145,5942	1 285 444,86
Parts rachetées durant l'exercice	-443,0724	-469 335,14
Solde net des souscriptions/rachats	702,5218	816 109,72
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 933,4368	
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS R		
Parts souscrites durant l'exercice	2 151,7108	3 734 798,17
Parts rachetées durant l'exercice	-605,3745	-1 028 196,72
Solde net des souscriptions/rachats	1 546,3363	2 706 601,45
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	8 442,5859	
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS SI		
Parts souscrites durant l'exercice	571,0000	60 903 601,32
Parts rachetées durant l'exercice	-1,0000	-96 695,49
Solde net des souscriptions/rachats	570,0000	60 806 905,83
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	570,0000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS I	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS M	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS R	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS SI	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/12/2022
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS I	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	16 081,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS M	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	38 902,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	16,43
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS R	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	223 896,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	0,49
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS SI	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	281 102,37
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/12/2022
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	30/12/2022
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/12/2022
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau		
Résultat	250 432,24	58 897,71
Total	250 432,24	58 897,71

	30/12/2022	31/12/2021
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS I		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	18 536,76	7 325,29
Total	18 536,76	7 325,29

	30/12/2022	31/12/2021
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS M		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	78 108,23	33 548,73
Total	78 108,23	33 548,73

	30/12/2022	31/12/2021
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS R		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	156 894,61	18 023,69
Total	156 894,61	18 023,69

	30/12/2022	31/12/2021
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS SI		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-3 107,36	
Total	-3 107,36	

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2 546 793,51	1 297 593,20
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	-2 546 793,51	1 297 593,20

	30/12/2022	31/12/2021
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS I		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-39 727,26	83 789,48
Total	-39 727,26	83 789,48

	30/12/2022	31/12/2021
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS M		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-144 762,09	276 222,25
Total	-144 762,09	276 222,25

	30/12/2022	31/12/2021
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS R		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-489 602,94	937 581,47
Total	-489 602,94	937 581,47

	30/12/2022	31/12/2021
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS SI		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1 872 701,22	
Total	-1 872 701,22	

3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Actif net Global en EUR	19 036 934,04	27 857 048,09	22 082 619,49	18 838 818,07	76 994 584,27
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS I en EUR					
Actif net	2 205 470,32	6 489 445,93	3 511 853,09	1 218 455,37	1 123 472,77
Nombre de titres	2 500,0000	6 173,0000	3 359,0000	993,0000	1 097,0000
Valeur liquidative unitaire	882,18	1 051,26	1 045,50	1 227,04	1 024,13
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-22,05	-10,95	-13,66	84,38	-36,21
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,80	10,20	6,26	7,37	16,89
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS M en EUR					
Actif net	5 413 300,59	5 788 208,64	5 990 149,48	4 021 836,52	4 096 845,85
Nombre de titres	6 093,0000	5 452,8381	5 660,5903	3 230,9150	3 933,4368
Valeur liquidative unitaire	888,44	1 061,50	1 058,21	1 244,79	1 041,54
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-20,68	-11,02	-13,79	85,49	-36,80
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,79	12,83	8,68	10,38	19,85
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS R en EUR					
Actif net	11 418 163,13	15 579 393,52	12 580 616,92	13 598 526,18	13 827 619,07
Nombre de titres	7 935,0000	9 130,0559	7 450,8235	6 896,2496	8 442,5859
Valeur liquidative unitaire	1 438,96	1 706,38	1 688,48	1 971,87	1 637,84
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	29,57	-17,97	-22,21	135,95	-57,99
Capitalisation unitaire sur résultat	-19,68	8,76	2,26	2,61	18,58

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS SI en EUR					
Actif net					57 946 646,58
Nombre de titres					570,0000
Valeur liquidative unitaire					101 660,78
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes					-3 285,44
Capitalisation unitaire sur résultat					-5,45

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BEIERSDORF AG	EUR	30 124	3 229 292,80	4,19
SAP SE	EUR	21 342	2 057 155,38	2,67
TOTAL ALLEMAGNE			5 286 448,18	6,86
BELGIQUE				
KBC GROUPE	EUR	59 255	3 560 040,40	4,62
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	24 845	1 827 598,20	2,38
TOTAL BELGIQUE			5 387 638,60	7,00
DANEMARK				
DSV A/S	DKK	11 846	1 746 744,17	2,27
TOTAL DANEMARK			1 746 744,17	2,27
ESPAGNE				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	34 240	1 662 352,00	2,16
CELLNEX TELECOM SA	EUR	51 114	1 580 444,88	2,05
IBERDROLA SA	EUR	300 177	3 280 934,61	4,26
TOTAL ESPAGNE			6 523 731,49	8,47
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	17 863	2 365 061,20	3,07
ALD SA	EUR	260 172	2 799 450,72	3,63
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	16 061	2 099 493,92	2,73
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	35 391	3 166 786,68	4,11
TOTALENERGIES SE	EUR	63 689	3 735 359,85	4,86
WORLDLINE SA	EUR	49 590	1 811 522,70	2,35
TOTAL FRANCE			15 977 675,07	20,75
IRLANDE				
KERRY GROUP PLC-A	EUR	29 776	2 508 330,24	3,26
TOTAL IRLANDE			2 508 330,24	3,26
ITALIE				
FERRARI NV	EUR	9 164	1 834 632,80	2,38
FINECOBANK SPA	EUR	203 111	3 152 282,72	4,09
INTERPUMP GROUP	EUR	48 412	2 041 049,92	2,66
TOTAL ITALIE			7 027 965,44	9,13
NORVEGE				
EQUINOR ASA	NOK	56 663	1 898 444,16	2,47
NORSK HYDRO ASA	NOK	118 598	828 137,12	1,07
ORKLA ASA	NOK	377 921	2 553 257,63	3,32
TOTAL NORVEGE			5 279 838,91	6,86
PAYS-BAS				
ASM INTERNATIONAL N.V.	EUR	8 003	1 885 906,95	2,45
STELLANTIS NV	EUR	133 004	1 764 165,06	2,29
TOTAL PAYS-BAS			3 650 072,01	4,74

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	25 464	3 227 924,20	4,19
BEAZLEY PLC	GBP	292 940	2 249 310,47	2,92
BURBERRY GROUP PLC	GBP	113 341	2 599 946,10	3,37
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	21 112	1 575 497,46	2,05
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	21 232	1 712 091,67	2,23
TOTAL ROYAUME-UNI			11 364 769,90	14,76
SUEDE				
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	181 661	2 003 751,61	2,60
EPIROC AB-A	SEK	122 051	2 076 232,93	2,70
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	112 699	980 535,73	1,27
TOTAL SUEDE			5 060 520,27	6,57
SUISSE				
LONZA GROUP NOM.	CHF	4 407	2 017 511,37	2,62
NESTLE NOM.	CHF	22 254	2 409 010,00	3,13
NOVARTIS AG-REG	CHF	21 624	1 826 287,87	2,38
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	510	149 690,83	0,19
TECAN GROUP NOM	CHF	1 640	683 347,14	0,89
TOTAL SUISSE			7 085 847,21	9,21
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			76 899 581,49	99,88
TOTAL Actions et valeurs assimilées			76 899 581,49	99,88
Créances			30 850,22	0,04
Dettes			-243 487,28	-0,32
Comptes financiers			307 639,84	0,40
Actif net			76 994 584,27	100,00

Part DPWM STRATEGIES ACTIONS I	EUR	1 097,0000	1 024,13
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS M	EUR	3 933,4368	1 041,54
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS R	EUR	8 442,5859	1 637,84
Part DPWM STRATEGIES ACTIONS SI	EUR	570,0000	101 660,78

7. ANNEXE(S)

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

DPWM STRATEGIES ACTIONS

Part M EUR FR0013300944

Cet OPCVM est géré par DEGROOF PETERCAM WEALTH MANAGEMENT

Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de gestion consiste à obtenir sur le long terme une performance supérieure à celle de son indice de référence (65% Dow Jones Stoxx 600 dividendes nets réinvestis + 15% MSCI World EUR dividendes nets réinvestis + 20% €STR capitalisé). Ce Fonds est géré activement et est comparé à son indice de référence à des fins d'indicateur de performance. Cependant, la référence à cet indice ne constitue pas une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille et le Fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice.

Pour y parvenir l'équipe de gestion détermine une allocation en actions de 60% à 100% et met en place des stratégies actions (géographique et/ou thématique) pour diversifier les sources de performances.

Le risque de marché du FCP est comparable à celui de son indicateur de référence. Le style de gestion du FCP est discrétionnaire et repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés financiers. Les principaux moteurs de performance sont les suivants :

- L'exposition actions sera comprise entre 60% et 120% de l'actif net de l'OPCVM (toutes capitalisations, sans contrainte sectorielle ou géographique). Les investissements pourront se faire via des titres vifs de 75% à 100% de l'actif net (exclusivement européens), des produits dérivés (options et futures) des OPCVM de 0% à 10%. Le total des investissements en actifs éligibles au PEA sera supérieure à 75%.
- Le FCP pourra être exposé au risque crédit sur des titres appartenant à la catégorie "Investment Grade". La Société de Gestion ne s'appuie pas exclusivement sur les notations fournies par les agences de notation et met en place ses propres procédures pour prendre ses décisions d'investissement ou de désinvestissement. La sensibilité du portefeuille, indicateur qui mesure l'impact de la variation des taux d'intérêt sur la performance, est comprise entre [-2 ; +4].
- Les dérivés : En vue de réaliser l'objectif de gestion, le gérant pourra prendre des positions dans un but de couverture et d'exposition sur les marchés des actions et des taux. Le recours aux instruments dérivés sera effectué dans une limite d'engagement d'une fois l'actif et dans le respect des limites aux différentes classes d'actifs.

Le FCP capitalise ses revenus ; la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans.

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 12 heures, heure de Paris. Elles sont exécutées à cours inconnu sur la base de la valeur liquidative datée du jour J et sont réglées en J + 2. Les valorisations sont calculées quotidiennement.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée. Le profil de risque de l'OPCVM est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

Pourquoi l'OPCVM est classé dans la catégorie [6] ? Le FCP présente un profil relativement risqué dû à son exposition en action qui peut être à hauteur de 100% maximum.

Risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur :

Risque de liquidité : Les marchés, entre autres, de petites et moyennes capitalisations sur lesquels le FCP intervient peuvent être affectés par un manque de liquidité temporaire. Ces dérèglements de marché peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le FCP peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions et entraîner la baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque lié aux produits dérivés : Le risque lié aux produits dérivés porte sur leur dynamisme pouvant influencer sur la volatilité des performances du portefeuille. L'utilisation des instruments dérivés peut entraîner sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative, à la hausse comme à la baisse. L'exposition aux produits dérivés participe à la gestion globale de la sensibilité d'un portefeuille.

Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus du FCP.

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

DPWM STRATEGIES ACTIONS

Part I EUR FR0013325966

Cet OPCVM est géré par DEGROOF PETERCAM WEALTH MANAGEMENT

Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de gestion consiste à obtenir sur le long terme une performance supérieure à celle de son indice de référence (65% Dow Jones Stoxx 600 dividendes nets réinvestis + 15% MSCI World EUR dividendes nets réinvestis + 20% ESTR capitalisé). Ce Fonds est géré activement et est comparé à son indice de référence à des fins d'indicateur de performance. Cependant, la référence à cet indice ne constitue pas une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille et le Fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice.

Pour y parvenir l'équipe de gestion détermine une allocation en actions de 60% à 100% et met en place des stratégies actions (géographique et/ou thématique) pour diversifier les sources de performances.

Le risque de marché du FCP est comparable à celui de son indicateur de référence. Le style de gestion du FCP est discrétionnaire et repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés financiers. Les principaux moteurs de performance sont les suivants :

- L'exposition actions sera comprise entre 60% et 120% de l'actif net de l'OPCVM (toutes capitalisations, sans contrainte sectorielle ou géographique). Les investissements pourront se faire via des titres vifs de 75% à 100% de l'actif net (exclusivement européens), des produits dérivés (options et futures) des OPCVM de 0% à 10%. Le total des investissements en actifs éligibles au PEA sera supérieure à 75%.
- Le FCP pourra être exposé au risque crédit sur des titres appartenant à la catégorie "Investment Grade". La Société de Gestion ne s'appuie pas exclusivement sur les notations fournies par les agences de notation et met en place ses propres procédures pour prendre ses décisions d'investissement ou de désinvestissement. La sensibilité du portefeuille, indicateur qui mesure l'impact de la variation des taux d'intérêt sur la performance, est comprise entre [-2 ; +4].
- Les dérivés : En vue de réaliser l'objectif de gestion, le gérant pourra prendre des positions dans un but de couverture et d'exposition sur les marchés des actions et des taux. Le recours aux instruments dérivés sera effectué dans une limite d'engagement d'une fois l'actif et dans le respect des limites aux différentes classes d'actifs.

Le FCP capitalise ses revenus ; la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans.

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 12 heures, heure de Paris. Elles sont exécutées à cours inconnu sur la base de la valeur liquidative datée du jour J et sont réglées en J + 2. Les valorisations sont calculées quotidiennement.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée. Le profil de risque de l'OPCVM est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

Pourquoi l'OPCVM est classé dans la catégorie [6] ? Le FCP présente un profil relativement risqué dû à son exposition en action qui peut être à hauteur de 100% maximum.

Risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur :

Risque de liquidité : Les marchés, entre autres, de petites et moyennes capitalisations sur lesquels le FCP intervient peuvent être affectés par un manque de liquidité temporaire. Ces dérèglements de marché peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le FCP peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions et entraîner la baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque lié aux produits dérivés : Le risque lié aux produits dérivés porte sur leur dynamisme pouvant influencer sur la volatilité des performances du portefeuille. L'utilisation des instruments dérivés peut entraîner sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative, à la hausse comme à la baisse. L'exposition aux produits dérivés participe à la gestion globale de la sensibilité d'un portefeuille.

Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus du FCP.

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

DPWM STRATEGIES ACTIONS

Part SI EUR FR001400BE23

Cet OPCVM est géré par DEGROOF PETERCAM WEALTH MANAGEMENT

Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de gestion consiste à obtenir sur le long terme une performance supérieure à celle de son indice de référence (65% Dow Jones Stoxx 600 dividendes nets réinvestis + 15% MSCI World EUR dividendes nets réinvestis + 20% €STR capitalisé). Ce Fonds est géré activement et est comparé à son indice de référence à des fins d'indicateur de performance. Cependant, la référence à cet indice ne constitue pas une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille et le Fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice.

Pour y parvenir l'équipe de gestion détermine une allocation en actions de 60% à 100% et met en place des stratégies actions (géographique et/ou thématique) pour diversifier les sources de performances.

Le risque de marché du FCP est comparable à celui de son indicateur de référence. Le style de gestion du FCP est discrétionnaire et repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés financiers. Les principaux moteurs de performance sont les suivants :

- L'exposition actions sera comprise entre 60% et 120% de l'actif net de l'OPCVM (toutes capitalisations, sans contrainte sectorielle ou géographique). Les investissements pourront se faire via des titres vifs de 75% à 100% de l'actif net (exclusivement européens), des produits dérivés (options et futures) des OPCVM de 0% à 10%. Le total des investissements en actifs éligibles au PEA sera supérieure à 75%.
- Le FCP pourra être exposé au risque crédit sur des titres appartenant à la catégorie "Investment Grade". La Société de Gestion ne s'appuie pas exclusivement sur les notations fournies par les agences de notation et met en place ses propres procédures pour prendre ses décisions d'investissement ou de désinvestissement. La sensibilité du portefeuille, indicateur qui mesure l'impact de la variation des taux d'intérêt sur la performance, est comprise entre [-2 ; +4].
- Les dérivés : En vue de réaliser l'objectif de gestion, le gérant pourra prendre des positions dans un but de couverture et d'exposition sur les marchés des actions et des taux. Le recours aux instruments dérivés sera effectué dans une limite d'engagement d'une fois l'actif et dans le respect des limites aux différentes classes d'actifs.

Le FCP capitalise ses revenus ; la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans.

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 12 heures, heure de Paris. Elles sont exécutées à cours inconnu sur la base de la valeur liquidative datée du jour J et sont réglées en J + 2. Les valorisations sont calculées quotidiennement.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée. Le profil de risque de l'OPCVM est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

Pourquoi l'OPCVM est classé dans la catégorie [6] ? Le FCP présente un profil relativement risqué dû à son exposition en action qui peut être à hauteur de 100% maximum.

Risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur :

Risque de liquidité : Les marchés, entre autres, de petites et moyennes capitalisations sur lesquels le FCP intervient peuvent être affectés par un manque de liquidité temporaire. Ces dérèglements de marché peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le FCP peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions et entraîner la baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque lié aux produits dérivés : Le risque lié aux produits dérivés porte sur leur dynamisme pouvant influencer sur la volatilité des performances du portefeuille. L'utilisation des instruments dérivés peut entraîner sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative, à la hausse comme à la baisse. L'exposition aux produits dérivés participe à la gestion globale de la sensibilité d'un portefeuille.

Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus du FCP.