



DPAM B

Naamloze Vennootschap

Halfjaarlijks verslag

op 30 juni 2024

Openbare BEVEK naar Belgisch recht die geopteerd heeft voor
beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn
2009/65/CE

Er kan geen enkele inschrijving worden aanvaard op basis van dit verslag. Inschrijvingen zijn slechts geldig wanneer zij plaatsvinden na de kosteloze overhandiging van de documenten met essentiële informatie of het prospectus.

INHOUD

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BEVEK	18
1.1. <i>Organisatie van de Bevek</i>	18
1.2. <i>Beheerverslag</i>	26
1.2.1. <i>Informatie aan de aandeelhouders</i>	26
1.2.2. <i>Algemeen overzicht van de markten</i>	38
1.3. <i>Geglobaliseerde balans</i>	40
1.4. <i>Geglobaliseerde resultatenrekening</i>	42
1.5. <i>Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels</i>	44
1.5.1. <i>Samenvatting van de regels</i>	44
1.6. <i>Wisselkoersen</i>	46
2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR SHORT TERM 1 Y	47
2.1. <i>Beheerverslag</i>	47
2.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	47
2.1.2. <i>Beursnotering</i>	47
2.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	47
2.1.4. <i>Index en benchmark</i>	48
2.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	48
2.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	48
2.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	48
2.2. <i>Balans</i>	49
2.3. <i>Resultatenrekening</i>	51
2.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	53
2.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	54
2.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	55
2.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	56
2.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	57
2.9. <i>Rendementen</i>	58
2.10. <i>Kosten</i>	61
2.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	63
2.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	63
2023: KLASSE M 1,00 EUR	63
KLASSE V 1,00 EUR	63
KLASSE A 1,00 EUR	63
2.11.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	63
2.11.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	63
3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR	64
3.1. <i>Beheerverslag</i>	64
3.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	64
3.1.2. <i>Beursnotering</i>	64
3.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	64
3.1.4. <i>Index en benchmark</i>	65
3.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	65
3.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	66
3.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	66

3.2. Balans	67
3.3. Resultatenrekening	69
3.4. Samenstelling van de activa	71
3.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	76
3.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	77
3.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	78
3.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	79
3.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	80
3.10. Rendementen	81
3.11. Kosten	85
3.12. Toelichtingen bij de financiële staten	87
3.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	87
3.12.2. Waardering van financiële instrumenten	87
3.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	87
4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE	88
4.1. Beheerverslag	88
4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	88
4.1.2. Beursnotering	88
4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	88
4.1.4. Index en benchmark	89
4.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	89
4.1.6. Toekomstig beleid	90
4.1.7. Samenvattende risico-indicator	90
4.2. Balans	91
4.3. Resultatenrekening	93
4.4. Samenstelling van de activa	95
4.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	98
4.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	99
4.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	100
4.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	101
4.9. Rendementen	102
4.10. Kosten	106
4.11. Toelichtingen bij de financiële staten	108
4.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	108
4.11.2. Waardering van financiële instrumenten	108
4.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	108
5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROLAND	109
5.1. Beheerverslag	109
5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	109
5.1.2. Beursnotering	109
5.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	109
5.1.4. Index en benchmark	109
5.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	110
5.1.6. Toekomstig beleid	111
5.1.7. Samenvattende risico-indicator	111
5.2. Balans	112
5.3. Resultatenrekening	114
5.4. Samenstelling van de activa	116
5.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	119
5.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	120
5.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	121
5.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	122

5.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	123
5.10. Rendementen	125
5.11. Kosten	129
5.12. Toelichtingen bij de financiële staten	131
5.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	131
5.12.2. Waardering van financiële instrumenten	131
5.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	131
6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE	132
6.1. Beheerverslag	132
6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	132
6.1.2. Beursnotering	132
6.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	132
6.1.4. Index en benchmark	133
6.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	133
6.1.6. Toekomstig beleid	133
6.1.7. Samenvattende risico-indicator	134
6.2. Balans	135
6.3. Resultatenrekening	137
6.4. Samenstelling van de activa	139
6.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	142
6.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	143
6.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	144
6.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	145
6.9. Rendementen	146
6.10. Kosten	150
6.11. Toelichtingen bij de financiële staten	152
6.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	152
6.11.2. Waardering van financiële instrumenten	152
6.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	152
7. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE	153
7.1. Beheerverslag	153
7.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	153
7.1.2. Beursnotering	153
7.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	153
7.1.4. Index en benchmark	154
7.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	154
7.1.6. Toekomstig beleid	155
7.1.7. Samenvattende risico-indicator	155
7.2. Balans	156
7.3. Resultatenrekening	158
7.4. Samenstelling van de activa	160
7.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	162
7.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	163
7.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	164
7.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	165
7.9. Rendementen	167
7.10. Kosten	171
7.11. Toelichtingen bij de financiële staten	173
7.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	173
7.11.2. Waardering van financiële instrumenten	173
7.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	173

8. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE DIVIDEND	174
8.1. <i>Beheerverslag</i>	174
8.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	174
8.1.2. <i>Beursnotering</i>	174
8.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	174
8.1.4. <i>Index en benchmark</i>	175
8.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	175
8.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	175
8.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	175
8.2. <i>Balans</i>	177
8.3. <i>Resultatenrekening</i>	179
8.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	181
8.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	184
8.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	185
8.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	186
8.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	187
8.9. <i>Rendementen</i>	188
8.10. <i>Kosten</i>	191
8.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	193
8.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	193
8.11.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	193
8.11.3. <i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	193
8.11.4. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	193
9. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE	194
9.1. <i>Beheerverslag</i>	194
9.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	194
9.1.2. <i>Beursnotering</i>	194
9.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	194
9.1.4. <i>Index en benchmark</i>	195
9.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	195
9.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	196
9.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	196
9.2. <i>Balans</i>	197
9.3. <i>Resultatenrekening</i>	199
9.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	201
9.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	204
9.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	205
9.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	206
9.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	207
9.9. <i>Rendementen</i>	208
9.10. <i>Kosten</i>	212
9.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	214
9.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	214
9.11.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	214
9.11.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	214
10. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE	215
10.1. <i>Beheerverslag</i>	215
10.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	215
10.1.2. <i>Beursnotering</i>	215
10.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	215
10.1.4. <i>Index en benchmark</i>	216

10.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	217
10.1.6. Toekomstig beleid	217
10.1.7. Samenvattende risico-indicator	217
10.2. Balans	218
10.3. Resultatenrekening	220
10.4. Samenstelling van de activa	222
10.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	225
10.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	226
10.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	227
10.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	228
10.9. Rendementen	229
10.10. Kosten	233
10.11. Toelichtingen bij de financiële staten	236
10.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	236
10.11.2. Waardering van financiële instrumenten	236
10.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	236
11. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS	237
11.1. Beheerverslag	237
11.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	237
11.1.2. Beursnotering	237
11.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	237
11.1.4. Index en benchmark	238
11.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	238
11.1.6. Toekomstig beleid	238
11.1.7. Samenvattende risico-indicator	238
11.2. Balans	239
11.3. Resultatenrekening	241
11.4. Samenstelling van de activa	243
11.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	245
11.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	246
11.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	247
11.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	248
11.9. Rendementen	249
11.10. Kosten	252
11.11. Toelichtingen bij de financiële staten	254
11.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	254
11.11.2. Waardering van financiële instrumenten	254
11.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	254
12. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR IG	255
12.1. Beheerverslag	255
12.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	255
12.1.2. Beursnotering	255
12.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	255
12.1.4. Index en benchmark	256
12.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	256
12.1.6. Toekomstig beleid	257
12.1.7. Samenvattende risico-indicator	257
12.2. Balans	258
12.3. Resultatenrekening	260
12.4. Samenstelling van de activa	262
12.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	266
12.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	267

12.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	268
12.8. <i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	269
12.9. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	270
12.10. <i>Rendementen</i>	271
12.11. <i>Kosten</i>	274
12.12. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	275
12.12.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	275
12.12.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	275
12.12.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	275
13. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE	276
13.1. <i>Beheerverslag</i>	276
13.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	276
13.1.2. <i>Beursnotering</i>	276
13.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	276
13.1.4. <i>Index en benchmark</i>	277
13.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	277
13.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	277
13.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	278
13.2. <i>Balans</i>	279
13.3. <i>Resultatenrekening</i>	281
13.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	283
13.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	286
13.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	287
13.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	288
13.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	289
13.9. <i>Rendementen</i>	290
13.10. <i>Kosten</i>	294
13.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	296
13.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	296
13.11.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	296
13.11.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	296
14. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE	297
14.1. <i>Beheerverslag</i>	297
14.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	297
14.1.2. <i>Beursnotering</i>	297
14.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	297
14.1.4. <i>Index en benchmark</i>	298
14.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	298
14.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	299
14.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	299
14.2. <i>Balans</i>	300
14.3. <i>Resultatenrekening</i>	302
14.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	304
14.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	307
14.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	308
14.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	309
14.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	310
14.9. <i>Rendementen</i>	311
14.10. <i>Kosten</i>	315
14.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	317
14.11.1. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	317
14.11.2. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	317

15. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE	318
15.1. <i>Beheerverslag</i>	318
15.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	318
15.1.2. <i>Beursnotering</i>	318
15.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	318
15.1.4. <i>Index en benchmark</i>	319
15.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	319
15.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	320
15.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	320
15.2. <i>Balans</i>	321
15.3. <i>Resultatenrekening</i>	323
15.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	324
15.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	326
15.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	327
15.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	328
15.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	329
15.9. <i>Rendementen</i>	330
15.10. <i>Kosten</i>	332
15.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	333
15.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	333
15.11.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	333
15.11.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	333
16. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE	334
16.1. <i>Beheerverslag</i>	334
16.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	334
16.1.2. <i>Beursnotering</i>	334
16.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	334
16.1.4. <i>Index en benchmark</i>	335
16.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	335
16.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	335
16.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	335
16.2. <i>Balans</i>	336
16.3. <i>Resultatenrekening</i>	338
16.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	339
16.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	344
16.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	345
16.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	346
16.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	347
16.9. <i>Rendementen</i>	348
16.10. <i>Kosten</i>	350
16.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	351
16.11.1. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	351
16.11.2. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	351
17. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE INDEX	352
17.1. <i>Beheerverslag</i>	352
17.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	352
17.1.2. <i>Beursnotering</i>	352
17.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	352
17.1.4. <i>Index en benchmark</i>	352
17.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	353
17.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	353

17.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	353
17.2. <i>Balans</i>	354
17.3. <i>Resultatenrekening</i>	356
17.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	358
17.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	366
17.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	367
17.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	368
17.8. <i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	369
17.9. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	370
17.10. <i>Rendementen</i>	371
17.11. <i>Kosten</i>	374
17.12. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	376
17.12.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	376
17.12.2. <i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	376
17.12.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	376
18. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US INDEX	377
18.1. <i>Beheerverslag</i>	377
18.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	377
18.1.2. <i>Beursnotering</i>	377
18.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	377
18.1.4. <i>Index en benchmark</i>	377
18.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	378
18.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	378
18.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	378
18.2. <i>Balans</i>	379
18.3. <i>Resultatenrekening</i>	381
18.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	383
18.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	393
18.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	394
18.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	395
18.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	396
18.9. <i>Rendementen</i>	398
18.10. <i>Kosten</i>	402
18.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	404
18.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	404
18.11.2. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	404
19. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES JAPAN INDEX	405
19.1. <i>Beheerverslag</i>	405
19.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	405
19.1.2. <i>Beursnotering</i>	405
19.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	405
19.1.4. <i>Index en benchmark</i>	405
19.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	406
19.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	406
19.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	406
19.2. <i>Balans</i>	407
19.3. <i>Resultatenrekening</i>	409
19.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	411
19.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	415
19.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	416
19.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	417
19.8. <i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	418

19.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	419
19.10. Rendementen	420
19.11. Kosten	423
19.12. Toelichtingen bij de financiële staten	425
19.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	425
19.12.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	425
20. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU INDEX	426
20.1. Beheerverslag	426
20.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	426
20.1.2. Beursnotering	426
20.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	426
20.1.4. Index en benchmark	426
20.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	427
20.1.6. Toekomstig beleid	427
20.1.7. Samenvattende risico-indicator	427
20.2. Balans	428
20.3. Resultatenrekening	430
20.4. Samenstelling van de activa	432
20.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	437
20.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	438
20.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	439
20.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	440
20.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	441
20.10. Rendementen	442
20.11. Kosten	445
20.12. Toelichtingen bij de financiële staten	447
20.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	447
20.12.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	447
20.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	447
21. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD EX JAPAN, EUROPE & USA INDEX	448
21.1. Beheerverslag	448
21.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	448
21.1.2. Beursnotering	448
21.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	448
21.1.4. Index en benchmark	448
21.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	449
21.1.6. Toekomstig beleid	449
21.1.7. Samenvattende risico-indicator	449
21.2. Balans	450
21.3. Resultatenrekening	452
21.4. Samenstelling van de activa	453
21.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	458
21.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	459
21.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	460
21.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	461
21.9. Rendementen	462
21.10. Kosten	465
21.11. Toelichtingen bij de financiële staten	466
21.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	466
21.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	466
22. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU BEHAVIORAL VALUE	467

22.1. Beheerverslag	467
22.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	467
22.1.2. Beursnotering	467
22.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	467
22.1.4. Index en benchmark	467
22.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	468
22.1.6. Toekomstig beleid	468
22.1.7. Samenvattende risico-indicator	468
22.2. Balans	470
22.3. Resultatenrekening	472
22.4. Samenstelling van de activa	474
22.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	477
22.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	478
22.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	479
22.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	480
22.9. Rendementen	481
22.10. Kosten	484
22.11. Toelichtingen bij de financiële staten	486
22.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	486
22.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	486
23. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE	487
23.1. Beheerverslag	487
23.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	487
23.1.2. Beursnotering	487
23.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	487
23.1.4. Index en benchmark	487
23.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	488
23.1.6. Toekomstig beleid	488
23.1.7. Samenvattende risico-indicator	488
23.2. Balans	489
23.3. Resultatenrekening	491
23.4. Samenstelling van de activa	493
23.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	496
23.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	497
23.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	498
23.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	499
23.9. Rendementen	501
23.10. Kosten	504
23.11. Toelichtingen bij de financiële staten	506
23.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	506
23.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	506
24. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU DIVIDEND SUSTAINABLE	507
24.1. Beheerverslag	507
24.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	507
24.1.2. Beursnotering	507
24.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	507
24.1.4. Index en benchmark	507
24.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	508
24.1.6. Toekomstig beleid	508
24.1.7. Samenvattende risico-indicator	508
24.2. Balans	509
24.3. Resultatenrekening	511

24.4. Samenstelling van de activa	512
24.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	514
24.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	515
24.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	516
24.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	517
24.9. Rendementen	518
24.10. Kosten	521
24.11. Toelichtingen bij de financiële staten	522
24.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	522
24.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	522
24.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	523
25. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR MEDIUM TERM	524
25.1. Beheerverslag	524
25.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	524
25.1.2. Beursnotering	524
25.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	524
25.1.4. Index en benchmark	524
25.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	525
25.1.6. Toekomstig beleid	525
25.1.7. Samenvattende risico-indicator	526
25.2. Balans	527
25.3. Resultatenrekening	529
25.4. Samenstelling van de activa	531
25.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	535
25.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	536
25.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	537
25.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	538
25.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	539
25.10. Rendementen	540
25.11. Kosten	543
25.12. Toelichtingen bij de financiële staten	545
25.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	545
25.12.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	545
26. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE	546
26.1. Beheerverslag	546
26.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	546
26.1.2. Beursnotering	546
26.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	546
26.1.4. Index en benchmark	546
26.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	547
26.1.6. Toekomstig beleid	547
26.1.7. Samenvattende risico-indicator	548
26.2. Balans	549
26.3. Resultatenrekening	551
26.4. Samenstelling van de activa	553
26.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	555
26.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	556
26.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	557
26.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	558
26.9. Rendementen	559
26.10. Kosten	563
26.11. Toelichtingen bij de financiële staten	566

26.11.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	566
26.11.2.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	566
27.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE	567
27.1.	<i>Beheerverslag</i>	567
27.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	567
27.1.2.	<i>Beursnotering</i>	567
27.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	567
27.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	567
27.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	568
27.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	568
27.1.7.	<i>Samenvattende risico-indicator</i>	569
27.2.	<i>Balans</i>	570
27.3.	<i>Resultatenrekening</i>	572
27.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	574
27.5.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	576
27.6.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	577
27.7.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	578
27.8.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	579
27.9.	<i>Rendementen</i>	580
27.10.	<i>Kosten</i>	583
27.11.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	585
27.11.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	585
27.11.2.	<i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	585
27.11.3.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	586
28.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US ESG LEADERS INDEX	587
28.1.	<i>Beheerverslag</i>	587
28.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	587
28.1.2.	<i>Beursnotering</i>	587
28.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	587
28.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	587
28.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	588
28.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	588
28.1.7.	<i>Samenvattende risico-indicator</i>	588
28.2.	<i>Balans</i>	589
28.3.	<i>Resultatenrekening</i>	591
28.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	593
28.5.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	599
28.6.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	600
28.7.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	601
28.8.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	602
28.9.	<i>Rendementen</i>	603
28.10.	<i>Kosten</i>	607
28.11.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	609
28.11.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	609
28.11.2.	<i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	609
28.11.3.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	609
29.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED GROWTH	610
29.1.	<i>Beheerverslag</i>	610
29.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	610
29.1.2.	<i>Beursnotering</i>	610

29.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	610
29.1.4. Index en benchmark	610
29.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	610
29.1.6. Toekomstig beleid	611
29.1.7. Samenvattende risico-indicator	611
29.2. Balans	612
29.3. Resultatenrekening	614
29.4. Samenstelling van de activa	615
29.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	620
29.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	621
29.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	622
29.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	623
29.9. Rendementen	624
29.10. Kosten	626
29.11. Toelichtingen bij de financiële staten	627
29.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	627
29.11.2. Waardering van financiële instrumenten	627
29.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	627
30. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED FLEXIBLE	628
30.1. Beheerverslag	628
30.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	628
30.1.2. Beursnotering	628
30.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	628
30.1.4. Index en benchmark	629
30.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	629
30.1.6. Toekomstig beleid	629
30.1.7. Samenvattende risico-indicator	630
30.2. Balans	631
30.3. Resultatenrekening	633
30.4. Samenstelling van de activa	635
30.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	641
30.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	642
30.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	643
30.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	644
30.9. Rendementen	645
30.10. Kosten	647
30.11. Toelichtingen bij de financiële staten	648
30.11.1. Waardering van financiële instrumenten	648
30.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	648
31. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS GLOBAL INFLATION LINKED	649
31.1. Beheerverslag	649
31.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	649
31.1.2. Beursnotering	649
31.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	649
31.1.4. Index en benchmark	650
31.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	650
31.1.6. Toekomstig beleid	651
31.1.7. Samenvattende risico-indicator	651
31.2. Balans	652
31.3. Resultatenrekening	654
31.4. Samenstelling van de activa	656
31.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	664

31.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	665
31.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	666
31.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	667
31.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	673
31.10. Rendementen	675
31.11. Kosten	680
31.12. Toelichtingen bij de financiële staten	683
31.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	683
31.12.2. Waardering van financiële instrumenten	683
31.12.3. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	683
31.12.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	684
32. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR QUALITY SHORT TERM	685
32.1. Beheerverslag	685
32.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	685
32.1.2. Beursnotering	685
32.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	685
32.1.4. Index en benchmark	686
32.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	686
32.1.6. Toekomstig beleid	686
32.1.7. Samenvattende risico-indicator	686
32.2. Balans	687
32.3. Resultatenrekening	689
32.4. Samenstelling van de activa	690
32.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	692
32.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	693
32.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	694
32.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	695
32.9. Rendementen	696
32.10. Kosten	698
32.11. Toelichtingen bij de financiële staten	699
32.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	699
32.11.2. Waardering van financiële instrumenten	699
32.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	699
33. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B DEFENSIVE STRATEGY	700
33.1. Beheerverslag	700
33.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	700
33.1.2. Beursnotering	700
33.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	700
33.1.4. Index en benchmark	701
33.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	701
33.1.6. Toekomstig beleid	701
33.1.7. Samenvattende risico-indicator	702
33.2. Balans	703
33.3. Resultatenrekening	705
33.4. Samenstelling van de activa	707
33.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	710
33.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	711
33.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	712
33.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	713
33.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	714
33.10. Rendementen	715
33.11. Kosten	717

33.12.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	718
33.12.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	718
33.12.2.	<i>Waardering van financiële instrumenten</i>	718
33.12.3.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	718
34.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED LOW STRATEGY	719
34.1.	<i>Beheerverslag</i>	719
34.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	719
34.1.2.	<i>Beursnotering</i>	719
34.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	719
34.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	720
34.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	720
34.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	721
34.1.7.	<i>Samenvattende risico-indicator</i>	721
34.2.	<i>Balans</i>	722
34.3.	<i>Resultatenrekening</i>	724
34.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	726
34.5.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	729
34.6.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	730
34.7.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	731
34.8.	<i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	732
34.9.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	733
34.10.	<i>Rendementen</i>	734
34.11.	<i>Kosten</i>	736
34.12.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	738
34.12.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	738
34.12.2.	<i>Waardering van financiële instrumenten</i>	738
34.12.3.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	738
35.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED STRATEGY	739
35.1.	<i>Beheerverslag</i>	739
35.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	739
35.1.2.	<i>Beursnotering</i>	739
35.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	739
35.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	740
35.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	740
35.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	741
35.1.7.	<i>Samenvattende risico-indicator</i>	741
35.2.	<i>Balans</i>	742
35.3.	<i>Resultatenrekening</i>	744
35.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	746
35.5.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	749
35.6.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	750
35.7.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	751
35.8.	<i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	752
35.9.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	753
35.10.	<i>Rendementen</i>	754
35.11.	<i>Kosten</i>	756
35.12.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	758
35.12.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	758
35.12.2.	<i>Waardering van financiële instrumenten</i>	758
35.12.3.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	758
36.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B ACTIVE STRATEGY	759

36.1. <i>Beheerverslag</i>	759
36.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	759
36.1.2. <i>Beursnotering</i>	759
36.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	759
36.1.4. <i>Index en benchmark</i>	760
36.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	760
36.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	761
36.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	761
36.2. <i>Balans</i>	762
36.3. <i>Resultatenrekening</i>	764
36.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	766
36.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	769
36.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	770
36.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	771
36.8. <i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	772
36.9. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	773
36.10. <i>Rendementen</i>	774
36.11. <i>Kosten</i>	776
36.12. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	778
36.12.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	778
36.12.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	778
36.12.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	778
37. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX	779
37.1. <i>Beheerverslag</i>	779
37.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	779
37.1.2. <i>Beursnotering</i>	779
37.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	779
37.1.4. <i>Index en benchmark</i>	779
37.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	779
37.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	780
37.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	780
37.2. <i>Balans</i>	781
37.3. <i>Resultatenrekening</i>	783
37.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	784
37.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	787
37.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	788
37.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	789
37.8. <i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	790
37.9. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	791
37.10. <i>Rendementen</i>	792
37.11. <i>Kosten</i>	793
37.12. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	794
37.12.1. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	794

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BEVEK

1.1. ORGANISATIE VAN DE BEVEK

Zetel:

Rue Guimard, 18, 1040 Brussel

Oprichtingsdatum:

17 mei 1991

RPR:

Brussel

BTW:

BE 0444.265.542

Statuut:

Openbare BEVEK met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, onderworpen is aan de wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en instellingen voor belegging in schuldvorderingen (de Wet van 2012) en aan het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (het Koninklijk Besluit van 2012).

Raad van Bestuur van de Bevek:

Voorzitter:

- De heer Yvon LAURET, onafhankelijke bestuurder, vennoot van Adeis (Luxembourg) NV

Bestuurders

- De heer Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management, Degroof Petercam Asset Management NV
- De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer en lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management NV
- Mevrouw Caroline TUBEUF, Head of Legal and General Secretary, Degroof Petercam Asset Management NV
- De heer Tomás MURILLO, Global Head of Sales, lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management NV
- De heer Lucien VAN DEN BRANDE, onafhankelijk Bestuurder (vanaf 15 maart 2024)

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

- De heer Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management, Degroof Petercam Asset Management NV
- De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer en lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management NV

Type van beheer :

BEVEK die een beheervenootschap voor instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld.

Naam: DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT NV, afgekort Degroof Petercam AM of DPAM

Rechtsvorm: Naamloze Vennootschap

Zetel: Guimardstraat 18 - 1040 Brussel

Oprichting: 29 december 2006

Samenstelling van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité:

De heer Hugo LASAT, Voorzitter van de Raad van Bestuur, niet-uitvoerend bestuurder en CEO van Bank Degroof Petercam NV

De heer Yves CEELLEN, Head of Conviction Global Balanced Management, lid van het Directiecomité

De heer Jean-Baptiste DOUVILLE de FRANSSU, niet-uitvoerend bestuurder (tot 3 juni 2024)

De heer Laurent DE MEYERE, onafhankelijk bestuurder (UCITS V)

Mevrouw Véronique JEANNOT, niet-uitvoerend bestuurder, Directeur-generaal Degroof Petercam Wealth Management (DPWM)

De heer Jean-Michel LOEHR, onafhankelijk bestuurder (UCITS V)

Mevrouw Sylvie HURET, niet-uitvoerend bestuurder, voorzitter van het Directiecomité DPAS

De heer Frank VAN BELLINGEN, niet-uitvoerend bestuurder

De heer Peter DE COENSEL, Voorzitter van het Directiecomité en CEO

De heer Tomás MURILLO, Global Head of Sales, lid van het Directiecomité

De heer Johan VAN GEETERUYEN, CIO Fundamental Equity, lid van het Directiecomité

De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, lid van het Directiecomité

Mevrouw Caroline TUBEUF, Head of Legal & General Secretary, lid van het Directiecomité

De heer Frederiek VAN HOLLE, Technology and Operations, lid van het Directiecomité

De heer Sam VEREECKE, CIO Fixed Income, lid van het Directiecomité

Mevrouw Tamar JOULIA-PARIS, niet-uitvoerend bestuurder (tot 3 juni 2024)

Mevrouw Sabine CAUDRON, niet-uitvoerend bestuurder, Head of Private Banking

De heer Olivier CARCY, niet-uitvoerend bestuurder (vanaf 3 juni 2024)

De heer Mathieu FERRAGUT, niet-uitvoerend bestuurder (vanaf 3 juni 2024)

Commissaris:

PwC Bedrijfsrevisoren BV, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door de heer Damien WALGRAVE

Ingeschreven en gestort kapitaal:

€ 52.539.353,14

Commissaris van de Bevek:

PwC Bedrijfsrevisoren BV, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door de heer Briec LEFRANCO

Bewaarder van de Bevek:

Bank Degroof Petercam Luxemburg N.V., Belgisch bijkantoor, Guimardstraat 19, 1040 Brussel

Financiële dienst van de Bevek:

Bank Degroof Petercam N.V., Nijverheidstraat, 44, B-1040 Brussel

Promotor van de Bevek:

DEGROOF PETERCAM groep

Delegatie van de administratie van de Bevek:

DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES N.V., Rue Eugène Ruppert, 12, L-2453 Luxemburg

Beheer van de beleggingsportefeuille:

DPAM, Guimardstraat 18, 1040 Brussel

Distributeur van de Bevek:

DPAM, Guimardstraat 18, 1040 Brussel

Lijst van de gecommmercialiseerde compartimenten en aandelenklassen door de BEVEK

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

Beschrijving van de aandelenklassen:**Klasse A: distributieaandelen aangeboden aan het publiek.**

Klasse A USD: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse A EUR HEDGED: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse V: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat (i) ze volgens de beslissing van de beheervenootschap kunnen worden aangeboden aan distributeurs en platformen in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en in de lidstaten van de Europese Unie, met uitzondering van Bank Degroof Petercam België en Banque Degroof Petercam Luxembourg, (ii) ze kunnen worden aangeboden door distributeurs en platformen die met hun cliënten afzonderlijke vergoedingsovereenkomsten hebben gesloten die niet het voorwerp uitmaken van retrocessies, en (iii) er geen retrocessies van beheerkosten plaatsvinden.

Klasse V EUR HEDGED: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse V doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse E: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat (i) ze zijn voorbehouden aan in aanmerking komende beleggers¹ handelend voor eigen rekening, (ii) er voor de aandelen een minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, (iii) er een andere beheerprovisie geldt, en (iv) er een andere jaarlijkse belasting geldt.

Klasse E USD: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse E doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse E EUR HEDGED: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse E doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse M: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden (iii) ze zijn voorbehouden aan mandaten met 'all-in' tarieven en (iv) er een andere beheerprovisie geldt.

In deze context betekent 'all in' ten minste de beheerprovisies en de bewaarkosten die worden ingehouden op de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer van het type 'all in' gelden.

Klasse M USD: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse M doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar. Klasse

M EUR HEDGED: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse M doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse B: kapitalisatieaandelen aangeboden aan het publiek.

Klasse B LC: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die direct of indirect betrokken zijn bij een of meer lopende contracten van het type 'Services Agreement Life Cycle' bij Degroof Petercam Asset Management, en (ii) er een andere beheerprovisie geldt.

Klasse B USD: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse B EUR HEDGED: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse L: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat (i) er voor de aandelen een minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, en (ii) er mogelijk een andere beheerprovisie geldt.

Klasse L USD: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de klasse L doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar

Klasse W: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat (i) ze volgens de beslissing van de beheervenootschap kunnen worden aangeboden aan distributeurs en platformen in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en in de lidstaten van de Europese Unie, met uitzondering van Bank Degroof Petercam België en Banque Degroof Petercam Luxembourg, (ii) ze kunnen worden aangeboden door distributeurs en platformen die met hun cliënten afzonderlijke vergoedingsovereenkomsten hebben gesloten die niet het voorwerp uitmaken van retrocessies, en (iii) er geen retrocessies van beheerkosten plaatsvinden.

Klasse W USD: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse W doordat (i) ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse W EUR HEDGED: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse W doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse F: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat (i) ze zijn voorbehouden aan in aanmerking komende beleggers¹ handelend voor eigen rekening, (ii) er voor de aandelen een minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, (iii) er een andere beheerprovisie geldt, en (iv) er een andere jaarlijkse belasting geldt.

Klasse F LC: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die direct of indirect betrokken zijn bij een of meer lopende contracten van het type 'Services Agreement Life Cycle' bij Degroof Petercam Asset Management, (ii) er voor deze aandelen geen minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, en (iii) er een andere beheerprovisie geldt.

Klasse F USD: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse F EUR HEDGED: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse F USD HEDGED: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F USD doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van het Amerikaanse dollar. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse F CHF HEDGED: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F CHF doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van Zwitserse frank. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse J: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, en (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, en doordat (iii) er geen minimumbedrag van initiële inschrijving geldt en (iv) er een andere beheerprovisie geldt.

Klasse J EUR HEDGED: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse J doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse N: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, (iii) ze zijn voorbehouden aan mandaten met 'all-in' tarieven en (iv) er een andere beheerprovisie geldt. In deze context betekent 'all in' ten minste de beheerprovisies en de bewaarkosten die worden ingehouden op de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer van het type 'all in' gelden.

Klasse N USD: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse N doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse N EUR HEDGED: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse N doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse P: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van de klasse F door de afwezigheid van (i) een beheerprovisie (ii) een minimumbedrag van initiële inschrijving, doordat (iii) ze zijn voorbehouden aan beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben met Degroef Petercam Asset Management, en (iv) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden.

Klasse P EUR HEDGED: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse P doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentiewaarde van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse Z: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat ze zijn voorbehouden (i) aan de beleggers die inschrijven voor een minimumbedrag van initiële inschrijving van 25.000.000 EUR, dat er (ii) een andere beheerprovisie en (iii) een andere jaarlijkse belasting geldt, met dien verstande dat de aandeelhouders die in deze klasse beleggen niet om de gedeeltelijk inkoop van hun aandelen kunnen verzoeken indien hun belegging daardoor daalt tot onder het minimumbedrag van initiële inschrijving.

Buiten België worden de faciliteiten geboden door :

Nederland - Portugal: Financiële dienst: Bank Degroef Petercam N.V., Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel.

Spanje: Vertegenwoordiger van de BEVEK: Allfunds Bank SA, C/ de los Padres Dominicos 7, 28050 Madrid.

Zwitserland: De vertegenwoordiger in Zwitserland is ACOLIN Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich. De uitbetalende instantie in Zwitserland is Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, 1204 Genève.

Frankrijk: Correspondent centralisator : Caceis Bank France, 89-91 rue Gabriel Péri - F-92120 Montrouge.

Luxemburg: Financiële dienst : Banque Degroef Petercam Luxembourg SA, 12 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

Duitsland: Informatie instantie : Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg.

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

Oostenrijk: Uitbetalende en informatie instantie : Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Verenigd Koninkrijk: Uitbetalende instantie : SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES, SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH, One Bank Street, Canary Wharf, London E14 4SG.

Sweden: Uitbetalende instantie: MFEX Mutual Funds Exchange AB, Grev Turegatan 19, Box 5378, SE-102 49 Stockholm, Sweden.

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

De geglobaliseerde balans herneemt het geheel van de bestaande compartimenten, onafhankelijk van het feit dat niet elk compartiment gecommmercialiseerd is in de volgende landen:

- Duitsland
- Oostenrijk
- Chili
- Spanje
- Frankrijk
- Italië
- Luxemburg
- Nederland
- Verenigd Koninkrijk
- Zwitserland
- Finland
- Sweden
- Portugal
- Singapore (alleen voor institutionele beleggers)

1.2. BEHEERVERSLAG

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Algemeen

Informatie aan de aandeelhouders

DPAM B is een instelling voor collectieve belegging (ICB), hierna de 'Bevek' genoemd.

De gewone algemene vergadering van de aandeelhouders van de Bevek van 20 maart 2024 heeft onder meer de jaarrekening goedgekeurd die werd opgesteld op 31 december 2023 alsook de uitkering van een dividend aan de houders van aandelen van bepaalde compartimenten van de Bevek, zoals vermeld in het bericht dat werd gepubliceerd op 22 maart 2024.

De gewone algemene vergadering van 20 maart 2024 heeft ook besloten om:

- het mandaat van de Commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BV, met als vaste vertegenwoordiger Brieuc Lefrancq, te verlengen voor een termijn van drie jaar, tot aan de Algemene Vergadering die wordt bijeengeroepen om de jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2026 goed te keuren
- de heer Lucien Van den Brande te benoemen tot niet-uitvoerend bestuurder tot de jaarlijkse algemene vergadering van 2026.

De Raad van Bestuur heeft besloten het gebruik van de benchmark in de compartimenten DPAM B Real Estate Europe Sustainable en DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable te verduidelijken en het beleggingsbeleid van het compartiment DPAM B Equities NEWGEMS Sustainable aan te passen met ingang van 31 maart 2024.

Fee-sharing agreements

Dit type overeenkomsten tussen de bevek of desgevallend, de distributeur en de beheerder van de beleggingsportefeuille enerzijds en andere distributeurs vermeld in het prospectus, en derde partijen, onder andere aandeelhouders van de instelling voor collectieve belegging, kunnen bestaan, maar zijn in geen geval exclusief. Deze overeenkomsten vormen geen belemmering voor de beheerder om zijn functies vrij uit te voeren in het belang van de aandeelhouders van de BEVEK. De verdeling van de beheerprovisie gebeurt aan marktvoorwaarden.

Informatie over de door de beheerder betaalde vergoedingen wordt voor elk betrokken compartiment vermeld in de rubriek "Kosten".

Aberdeen et Fokus Bank

Als gevolg van de arresten Aberdeen en Fokus Bank van het Hof van Justitie van de Europese Unie aangaande de discriminatie in de fiscale wetgeving van bepaalde EU-lidstaten ten aanzien van buitenlandse icb's, heeft de Bevek met de hulp van de beheerverenootschap en externe adviseurs maatregelen genomen om de bijkomende betaalde en nietterugggevorderde roerende voorheffing in bepaalde EU-lidstaten. De kosten komen direct ten laste van het huidige boekjaar.

De Bevek heeft tijdens het eerste semester van 2024 Aberdeen terugbetalingen geboekt voor een bedrag van 441.940,38 EUR.

Compartiment	Munt	Netto bedrag in EUR
DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	EUR	38.869,57
DPAM B Equities Europe Dividend	EUR	325.432,87
DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	70.395,00
DPAM B Equities World Dividend	EUR	7.242,94

Deze bedragen hebben betrekking op de belasting die is betaald over Portugese dividenden.

Class Action

Tijdens het eerste semester van 2024 werden aan de Bevek geen bedragen uitbetaald in het kader van een Klass Action.

Vereiste informatie krachtens artikel 3:6&1 van het wetboek van vennootschappen en verenigingen

Risicofactoren

Door zijn statuut van beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal, worden de ontwikkeling en de resultaten van DPAM B, naast andere risicofactoren, beïnvloed door twee factoren waar de Raad van Bestuur geen of weinig controle over heeft:

- de aanvragen tot inschrijving en terugbetaling;
- de risico's die rechtstreeks of onrechtstreeks gepaard gaan met de financiële markten.

De risicofactoren, die eveneens zijn beschreven in het prospectus, kunnen als volgt worden omschreven:

Risicotype	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	DPAM B Bonds EUR	DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	DPAM B Equities Euroland	B Real Estate Europe Sustainable
Kapitaalrisico: Het risico voor het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van inkopen van deelbewijzen en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Inflatie­risico: Het risico dat de waarde van de activa in portefeuille bij inflatie kan ondergaan	Hoog	Hoog	/	/	/
Marktrisico: Het risico dat de hele markt voor een bepaalde activacategorie daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Laag	Laag	Hoog	Hoog	Hoog
Kredietrisico: Het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft	Laag	Gematigd	/	/	/
Afwikkelingsrisico: Het risico dat een transactie niet zoals verwacht via een bepaald betalingssysteem wordt afgewikkeld, omdat de betaling of levering door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt	/	/	/	/	/
Liquiditeitsrisico: Het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden vereffend	Gematigd	Laag	Hoog	Laag	Hoog
Wisselkoers- of valutarisico: Het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	/	/	Gematigd	/	Gematigd
Concentratierisico: Het risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op een bepaalde markt	Gematigd	Gematigd	Gematigd	Hoog	Hoog
Rendementsrisico: Het risico voor het rendement, inclusief het feit dat het risico kan variëren naargelang de keuzes van elk compartiment en/of elke icb, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel de beperkingen op eventuele waarborgen van derden	/	/	/	/	/
Risico in verband met derivaten:	Laag	Gematigd	Laag	Laag	Laag

Duurzaamheidsrisico: De kans dat zich een ecologische, sociale of governancegebeurtenis voordoet die kan resulteren in een potentieel of gerealiseerd wezenlijk verlies op de waarde van het compartiment als gevolg van die gebeurtenis	Gematigd	Gematigd	Laag	Gematigd	Laag
Afdekkingsrisico Alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen	/	/	/	Laag	/

Risicotype	DPAM B Equities World Sustainable	DPAM B Equities Europe Dividend	DPAM B Equities Europe Sustainable	DPAM B Equities NewGems Sustainable	DPAM B Equities Sustainable Food Trends
Kapitaalrisico: Het risico voor het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van inkopen van deelbewijzen en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Inflatie­risico: Het risico dat de waarde van de activa in portefeuille bij inflatie kan ondergaan	/	/	/	/	/
Marktrisico: Het risico dat de hele markt voor een bepaalde activacategorie daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Kredietrisico: Het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft	/	/	/	/	/
Afwikkelingsrisico: Het risico dat een transactie niet zoals verwacht via een bepaald betalingssysteem wordt afgewikkeld, omdat de betaling of levering door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt	/	/	/	/	/
Liquiditeitsrisico: Het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden vereffend	Laag	Laag	Laag	Laag	Laag
Wisselkoers- of valutarisico: Het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	Hoog	Gematigd	Gematigd	Hoog	Hoog
Concentratierisico: Het risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op een bepaalde markt	Laag	Gematigd	Gematigd	Gematigd	Gematigd
Rendementsrisico: Het risico voor het rendement, inclusief het feit dat het risico kan variëren naargelang de keuzes van elk compartiment en/of elke icb, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel de beperkingen op eventuele waarborgen van derden	/	/	/	/	/
Risico in verband met derivaten:	Laag	Laag	Laag	Laag	Laag
Duurzaamheidsrisico: De kans dat zich een ecologische, sociale of governancegebeurtenis voordoet die kan resulteren in een potentieel of gerealiseerd wezenlijk verlies op de waarde van het compartiment als gevolg van die gebeurtenis	Laag	Gematigd	Laag	Laag	Laag
Afdekkingsrisico Alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen	/	/	/	/	/

Risicotype	DPAM B Bonds EUR IG	DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	DPAM B Equities DRAGONS Sustainable	DPAM B Equities Euroland Sustainable	DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable
Kapitaalrisico: Het risico voor het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van inkopen van deelbewijzen en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Inflatierisico: Het risico dat de waarde van de activa in portefeuille bij inflatie kan ondergaan	Hoog	/	/	/	Hoog
Marktrisico: Het risico dat de hele markt voor een bepaalde activacategorie daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Laag	Hoog	Hoog	Hoog	Laag
Kredietrisico: Het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft	Laag	Laag	/	/	Laag
Afwikkelingsrisico: Het risico dat een transactie niet zoals verwacht via een bepaald betalingssysteem wordt afgewikkeld, omdat de betaling of levering door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt	/	/	/	/	/
Liquiditeitsrisico: Het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden vereffend	Laag	Hoog	Laag	Laag	Gematigd
Wisselkoers- of valutarisico: Het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	/	Gematigd	Hoog	/	/
Concentratierisico: Het risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op een bepaalde markt	Gematigd	Hoog	Gematigd	Hoog	Gematigd
Rendementsrisico: Het risico voor het rendement, inclusief het feit dat het risico kan variëren naargelang de keuzes van elk compartiment en/of elke icb, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel de beperkingen op eventuele waarborgen van derden	/	/	/	/	/
Risico in verband met derivaten:	Gematigd	Laag	Laag	Laag	Laag
Duurzaamheidsrisico: De kans dat zich een ecologische, sociale of governancegebeurtenis voordoet die kan resulteren in een potentieel of gerealiseerd wezenlijk verlies op de waarde van het compartiment als gevolg van die gebeurtenis	Gematigd	Laag	Laag	Laag	Laag
Afdekkingsrisico Alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen	/	/	Laag	Laag	/

Risicotype	DPAM B Equities Europe Index	DPAM B Equities US Index	DPAM B Equities Japan Index	DPAM B Equities EMU Index	DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index
Kapitaalrisico: Het risico voor het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van inkopen van deelbewijzen en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Inflatie­risico: Het risico dat de waarde van de activa in portefeuille bij inflatie kan ondergaan	/	/	/	/	/
Markt­risico: Het risico dat de hele markt voor een bepaalde activacategorie daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Krediet­risico: Het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft	/	/	/	/	/
Afwikkelings­risico: Het risico dat een transactie niet zoals verwacht via een bepaald betalingssysteem wordt afgewikkeld, omdat de betaling of levering door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt	/	/	/	/	/
Liquiditeits­risico: Het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden vereffend	Laag	Laag	Laag	Laag	Laag
Wisselkoers- of valutarisico: Het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	Gematigd	Hoog	Hoog	/	Hoog
Concentratierisico: Het risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op een bepaalde markt	Gematigd	Hoog	Hoog	Hoog	Gematigd
Rendements­risico: Het risico voor het rendement, inclusief het feit dat het risico kan variëren naargelang de keuzes van elk compartiment en/of elke icb, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel de beperkingen op eventuele waarborgen van derden	/	/	/	/	/
Risico in verband met derivaten:	Laag	Laag	Laag	Laag	Laag
Duurzaamheids­risico: De kans dat zich een ecologische, sociale of governancegebeurtenis voordoet die kan resulteren in een potentieel of gerealiseerd wezenlijk verlies op de waarde van het compartiment als gevolg van die gebeurtenis	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Afdekkings­risico Alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen	/	/	/	/	/

Risicotype	DPAM B Equities EMU Behavioral Value	DPAM B Equities US Behavioral Value	DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable	DPAM B Bonds EUR Medium Term	DPAM B Equities US Dividend Sustainable
Kapitaalrisico: Het risico voor het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van inkopen van deelbewijzen en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Inflatierisico: Het risico dat de waarde van de activa in portefeuille bij inflatie kan ondergaan	/	/	/	Hoog	/
Marktrisico: Het risico dat de hele markt voor een bepaalde activacategorie daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog	Hoog	Hoog	Laag	Hoog
Kredietrisico: Het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft	/	/	/	Laag	/
Afwikkelingsrisico: Het risico dat een transactie niet zoals verwacht via een bepaald betalingssysteem wordt afgewikkeld, omdat de betaling of levering door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt	/	/	/	/	/
Liquiditeitsrisico: Het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden vereffend	Laag	Laag	Hoog	Laag	Laag
Wisselkoers- of valutarisico: Het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	/	Hoog	/	/	Hoog
Concentratierisico: Het risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op een bepaalde markt	Hoog	Hoog	Hoog	Gematigd	Hoog
Rendementsrisico: Het risico voor het rendement, inclusief het feit dat het risico kan variëren naargelang de keuzes van elk compartiment en/of elke icb, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel de beperkingen op eventuele waarborgen van derden	/	/	/	/	/
Risico in verband met derivaten:	Laag	Laag	Laag	Laag	Laag
Duurzaamheidsrisico: De kans dat zich een ecologische, sociale of governancegebeurtenis voordoet die kan resulteren in een potentieel of gerealiseerd wezenlijk verlies op de waarde van het compartiment als gevolg van die gebeurtenis	Gematigd	Gematigd	Laag	Gematigd	Laag
Afdekkingsrisico Alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen	/	/	/	/	Laag

Risicotype	DPAM B Real Estate Sustainable	DPAM B EMU Equities US ESG Leaders Index	DPAM B Balanced Growth	DPAM B Balanced Flexible	DPAM B Bonds Global Inflation Linked
Kapitaalrisico: Het risico voor het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van inkopen van deelbewijzen en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Inflatierisico: Het risico dat de waarde van de activa in portefeuille bij inflatie kan ondergaan	/	/	Hoog	Hoog	/
Marktrisico: Het risico dat de hele markt voor een bepaalde activacategorie daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog	Hoog	Gematigd	Gematigd	Laag
Kredietrisico: Het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft	/	/	Hoog	Laag	Laag
Afwikkelingsrisico: Het risico dat een transactie niet zoals verwacht via een bepaald betalingssysteem wordt afgewikkeld, omdat de betaling of levering door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt	/	/	/	/	/
Liquiditeitsrisico: Het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden vereffend	Hoog	Laag	Gematigd	Gematigd	Laag
Wisselkoers- of valutarisico: Het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	/	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Concentratierisico: Het risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op een bepaalde markt	Hoog	Hoog	Laag	Laag	Gematigd
Rendementsrisico: Het risico voor het rendement, inclusief het feit dat het risico kan variëren naargelang de keuzes van elk compartiment en/of elke icb, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel de beperkingen op eventuele waarborgen van derden	/	/	/	/	/
Risico in verband met derivaten:	Laag	Laag	Laag	Laag	Gematigd
Duurzaamheidsrisico: De kans dat zich een ecologische, sociale of governancegebeurtenis voordoet die kan resulteren in een potentieel of gerealiseerd wezenlijk verlies op de waarde van het compartiment als gevolg van die gebeurtenis	Laag	Gematigd	Hoog	Gematigd	Gematigd
Afdekkingsrisico Alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen	/	/	/	/	Laag

Risicotype	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	DPAM B Defensive Strategy	DPAM B Balanced Low Strategy	DPAM B Balanced Strategy	DPAM B Active Strategy
Kapitaalrisico: Het risico voor het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van inkopen van deelbewijzen en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Inflatierisico: Het risico dat de waarde van de activa in portefeuille bij inflatie kan ondergaan	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Marktrisico: Het risico dat de hele markt voor een bepaalde activacategorie daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Laag	Laag	Gematigd	Gematigd	Hoog
Kredietrisico: Het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft	Laag	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Afwikkelingsrisico: Het risico dat een transactie niet zoals verwacht via een bepaald betalingssysteem wordt afgewikkeld, omdat de betaling of levering door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt	/	/	/	/	/
Liquiditeitsrisico: Het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden vereffend	Gematigd	Gematigd	Gematigd	Gematigd	Gematigd
Wisselkoers- of valutarisico: Het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	/	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Concentratierisico: Het risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op een bepaalde markt	Gematigd	Laag	Laag	Laag	Laag
Rendementsrisico: Het risico voor het rendement, inclusief het feit dat het risico kan variëren naargelang de keuzes van elk compartiment en/of elke icb, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel de beperkingen op eventuele waarborgen van derden	/	/	/	/	/
Risico in verband met derivaten:	Laag	Laag	Laag	Laag	Laag
Duurzaamheidsrisico: De kans dat zich een ecologische, sociale of governancegebeurtenis voordoet die kan resulteren in een potentieel of gerealiseerd wezenlijk verlies op de waarde van het compartiment als gevolg van die gebeurtenis	Gematigd	Gematigd	Gematigd	Gematigd	Gematigd
Afdekkingsrisico Alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen	/	/	/	/	/

Risicotype	DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index
Kapitaalrisico: Het risico voor het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van inkopen van deelbewijzen en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement	Hoog
Inflatierisico: Het risico dat de waarde van de activa in portefeuille bij inflatie kan ondergaan	/
Marktrisico: Het risico dat de hele markt voor een bepaalde activacategorie daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog
Kredietrisico: Het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft	/
Afwikkelingsrisico: Het risico dat een transactie niet zoals verwacht via een bepaald betalingssysteem wordt afgewikkeld, omdat de betaling of levering door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt	/
Liquiditeitsrisico: Het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden vereffend	Laag
Wisselkoers- of valutarisico: Het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	Hoog
Concentratierisico: Het risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op een bepaalde markt	Hoog
Rendementsrisico: Het risico voor het rendement, inclusief het feit dat het risico kan variëren naargelang de keuzes van elk compartiment en/of elke icb, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel de beperkingen op eventuele waarborgen van derden	/
Risico in verband met derivaten:	Laag
Duurzaamheidsrisico: De kans dat zich een ecologische, sociale of governancegebeurtenis voordoet die kan resulteren in een potentieel of gerealiseerd wezenlijk verlies op de waarde van het compartiment als gevolg van die gebeurtenis	Gematigd
Afdekkingsrisico Alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen	/

Overige informatie

Er heeft sinds de afsluitingsdatum van het boekjaar geen enkele belangrijke gebeurtenis plaatsgevonden en er hebben zich geen omstandigheden voorgedaan die een invloed van betekenis kunnen uitoefenen op de ontwikkeling van de BEVEK, met uitzondering van die die worden vermeld in de rubriek 'Gebeurtenissen na balansdatum'.

Alle omstandigheden die een invloed van betekenis kunnen uitoefenen op de bevek zijn beschreven in dit jaarverslag.

De Bevek oefent geen activiteiten uit inzake onderzoek en ontwikkeling.

De Bevek stelt geen personeel tewerk en heeft geen bijkantoren.

Dit rapport bevat alle informatie die moet worden weergegeven in overeenstemming met het Wetboek van Vennootschappen en verenigingen.

Vergoeding en opdracht van de commissaris

De vergoeding van de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat werd vastgelegd op € 4.060,00 (exc. BTW) per jaar en per compartiment.

Er werd geen uitzonderlijke dienst of speciale opdracht verleend door de commissaris of door personen met wie de commissaris tijdens de oefening een professionele samenwerkingsrelatie heeft ontwikkeld.

Gebeurtenissen na balansdatum

/

EU Verordening 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015: transparantie over effectenfinancieringstransacties en over het hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en Hoofdstuk A van de Bijlage aan de Verordening, dient de Bevek in het jaarverslag en het halfjaarlijks verslag de beleggers te informeren over het gebruik dat zij maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps.

Deze informatie wordt opgenomen op het niveau van elk compartiment dat door de verplichtingen van de Verordening wordt gevat, onder de Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens.

Gebruik van liquidity management tools

De bestuurders hebben beslist om, in toepassing van het Koninklijk Besluit van 15 oktober 2018 betreffende de liquiditeitsmechanismen, de mogelijkheid te voorzien van het gebruik van de volgende liquidity management tools:

I. SWING PRICING

1. Lijst van de compartimenten die gebruik kunnen maken van 'swing pricing':

Alle compartimenten van de BEVEK kunnen gebruik maken van 'swing pricing'.

2. Beschrijving van de doelstelling, de werking en de regels van 'swing pricing':

Doelstelling:

De doelstelling bestaat erin de verwatering van de prestaties als gevolg van netto-in- of uittredingen te beperken. De prestatie van de BEVEK kan worden aangetast door frequente transacties vanwege aanzienlijke in- of uittredingen, en mogelijk wordt de BEVEK door de kapitaalbewegingen geconfronteerd met (in)directe transactiekosten. Swing pricing biedt de mogelijkheid om bestaande beleggers in de BEVEK niet te laten instaan voor de transactiekosten of de kosten van de illiquiditeit van de onderliggende financiële markten die door in- of uittredende beleggers worden veroorzaakt.

Dankzij swing pricing staan de bestaande beleggers in principe niet langer indirect in voor de transactiekosten, die nu direct worden opgenomen in de berekening van de netto-inventariswaarde (NIW) en worden betaald door de in- en uittredende beleggers.

Swing pricing beschermt beleggers op lange termijn, want een belegger ondervindt de invloed van swing pricing pas op de dag van de inschrijving / inkoop.

Regels en werking:

De gehanteerde swing-pricingmethode is gebaseerd op de volgende principes:

- Het betreft een gedeeltelijke swing, wat inhoudt dat er een bepaalde drempel moet worden overschreden alvorens de NIW wordt aangepast.
- Het betreft een symmetrische swing die zowel wordt geactiveerd voor inschrijvingen als voor inkopen.
- Het gebruik van swing pricing is systematisch zonder dat een of meerdere categorieën van beleggers worden bevoorrecht.

De drempel van de swing (of 'swing threshold') is de waarde die als trigger is vastgesteld voor netto-inschrijvingen en -inkopen. Die drempelwaarde wordt uitgedrukt als een percentage van de totale nettoactiva van het betreffende compartiment.

De swing threshold wordt altijd toegepast.

Swingfactor: de richting van de swing wordt bepaald door de nettokapitaalstromen die van toepassing zijn op een NIW.

Bij netto-instromen van kapitaal wordt de swingfactor voor inschrijvingen op aandelen van het compartiment bij de NIW opgeteld. Bij netto-uitstromen wordt de swingfactor voor inkopen van aandelen van het betreffende compartiment van de NIW afgetrokken. In beide gevallen geldt voor alle op een bepaalde datum in- en uittrekkende beleggers een en dezelfde NIW.

3. Maximale swingfactor:

De maximale swingfactor is vastgelegd op maximaal 5% van de niet-aangepaste NIW. De drempel en de swingfactor worden op de website www.funds.dpaminvestments.com/funds.html gepubliceerd in de rubriek 'Kosten'.

4. Gebruik van swing pricing tijdens de verslagperiode

Onderstaande tabel geeft, per compartiment, het aantal keren en data weer waarop swing pricing is toegepast tijdens de verslagperiode en de impact van deze toepassing op de berekening van het rendement tijdens de verslagperiode:

Transactie datum	Compartiment	Swing drempel	Swing_factor	Omvang in- / uitschrijving	Nettobedrag	Impact
2/01/2024	DPAM B Bonds EUR IG	3.00%	0.12%	4.20%	7,666,559.85	9,199.87
3/01/2024	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.06%	3.49%	5,189,578.32	3,113.75
11/01/2024	DPAM B Balanced Flexible	3.00%	0.10%	-5.89%	-3,183,995.80	-3,184.00
15/01/2024	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.06%	-8.06%	-12,807,615.94	-7,684.57
16/01/2024	DPAM B Bonds Global Inflation Linked	3.00%	0.13%	-3.29%	-3,396,645.00	-4,415.64
17/01/2024	DPAM B Bonds Global Inflation Linked	3.00%	0.13%	-3.72%	-3,690,847.06	-4,798.10
19/01/2024	DPAM B Bonds Global Inflation Linked	3.00%	0.13%	-15.05%	-14,272,645.41	-18,554.44

15/03/2024	DPAM B Balanced Flexible	3.00%	0.10%	-11.45%	-6,035,211.00	-6,035.21
2/04/2024	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.06%	-6.51%	-8,553,166.17	-5,131.90
12/04/2024	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3.00%	0.10%	-3.21%	-299,999.95	-300.00
17/04/2024	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.06%	3.86%	4,651,070.47	2,790.64
7/05/2024	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3.00%	0.10%	-3.82%	-343,418.40	-343.42
15/05/2024	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3.00%	0.10%	-3.26%	-282,350.36	-282.35
21/05/2024	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.06%	-3.02%	-3,753,213.02	-2,251.93
24/05/2024	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.06%	5.71%	6,849,085.20	4,109.45
11/06/2024	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.06%	-5.52%	-7,001,310.00	-4,200.79
19/06/2024	DPAM B Bonds Global Inflation Linked	3.00%	0.13%	-4.73%	-3,136,390.01	-4,077.31

II. ANTI-DILUTION LEVY

1. Lijst van de compartimenten die gebruik kunnen maken van de 'anti-dilution levy':

Alle compartimenten van de BEVEK kunnen gebruik maken van 'anti-dilution levy'

2. Beschrijving van de doelstelling, de werking en de regels van 'anti-dilution levy':

Doelstelling:

De doelstelling van dit mechanisme bestaat erin de negatieve impact op de NIW van een compartiment van de BEVEK toe te wijzen aan de beleggers die die impact hebben veroorzaakt.

Regels en werking:

Als de inkopen / inschrijvingen een bepaalde drempel overschrijden, kan de BEVEK beslissen om extra kosten in rekening te brengen aan in- of uittreedende beleggers, ten gunste van de BEVEK. In geval van aanzienlijke netto uitredingen kunnen er hogere uitstapkosten worden gefactureerd, en in geval van aanzienlijke netto-intredingen kunnen er hogere instapkosten worden gefactureerd.

De anti-dilution levy wordt pas toegepast na een uitdrukkelijke beslissing van de raad van bestuur van de BEVEK. Dit mechanisme wordt niet automatisch toegepast. De raad van bestuur beslist zowel over het niveau van de drempel en de extra kosten als over het al dan niet toepassen van het mechanisme als de drempel wordt overschreden.

Het is belangrijk om erop te wijzen dat de twee mechanismen, 'swing pricing' en de 'anti-dilution levy', niet op dezelfde NIW kunnen worden toegepast.

3. Gebruik van de anti-dilution levy tijdens de verslagperiode

Tijdens de periode waarop dit verslag betrekking heeft, heeft geen enkel compartiment van de BEVEK van de antidilution levy gebruik moeten maken;

III. REDEMPTION GATES

1. Beschrijving van de doelstelling, de werking en de regels:

Dankzij dit mechanisme kan de BEVEK de uitvoering van inkoop- en/of terugbetalingsaanvragen voor rechten van deelneming gedeeltelijk opschorten ('redemption gates') wanneer de negatieve schommeling van het saldo van de passiva van de vennootschap of het compartiment voor een gegeven dag, voor de betreffende dag meer bedraagt dan een percentage dat (of drempel die) door de raad van bestuur wordt bepaald.

De drempel waarboven dit mechanisme kan worden toegepast, is voor alle compartimenten vastgelegd op 5%.

De berekening van de NIW zelf wordt niet opgeschort aangezien de orders gedeeltelijk worden uitgevoerd.

Deze gedeeltelijke opschorting geldt alleen voor het deel van de uitstapaanvragen dat de drempel overschrijdt. Ze moet proportioneel worden toegepast op alle individuele uitstapaanvragen die op de betreffende sluitingsdatum worden ingediend.

Het niet-uitgevoerde deel van de uitstapaanvragen als gevolg van deze gedeeltelijke opschorting zal automatisch worden uitgesteld tot de volgende sluitingsdatum, tenzij de aandeelhouder zijn aanvraag intrekt of dit mechanisme opnieuw wordt toegepast.

De gedeeltelijke opschorting is altijd voorlopig.

Een dergelijke opschorting vindt plaats in overeenstemming met de voorschriften van artikel 198/1 van het Koninklijk Besluit van 2012.

Indien de uitvoering van de inkoop- en/of terugbetalingsaanvragen gedeeltelijk wordt opgeschort, zal er een bericht aan de aandeelhouders worden gepubliceerd op de website www.funds.dpaminvestments.com/funds.html in de rubriek 'Nieuws/News'.

2. Gebruik van de redemption gates tijdens de verslagperiode

Tijdens de periode waarop dit verslag betrekking heeft, heeft geen enkel compartiment van de BEVEK van de redemption gates gebruik moeten maken;

1.2.2. **Algemeen overzicht van de markten**

In de eerste helft van 2024 stegen de wereldwijde aandelenkoersen uitgedrukt in dollar met 10,8% (exclusief dividenden). Alle regio's van de wereld gingen erop vooruit. De Amerikaanse markten deden het beter dan andere regio's en sloten het kwartaal af met een stijging van 14%. Opkomende aandelen stegen met 6,1%. Daarna volgden Europese en Japanse aandelen, die respectievelijk 3,5% en 5,1% opbrachten (uitgedrukt in dollar). Het hoogtepunt van de periode bleef de grote bijdrage van de 'Magnificent 7', die de S&P en de Nasdaq naar nieuwe recordhoogtes hielpen stuwten. Er werd vaak bezorgdheid geuit over de geconcentreerde prestaties van Amerikaanse indices. De rente op Amerikaanse obligaties steeg over de hele curve. De 10-jaars rente steeg van 3,9% naar 4,3%. Deze opwaartse beweging in de rente is het gevolg van de herbeoordeling door de markten van de vooruitzichten van de Fed op renteverlagingen. Terwijl de markten aan het begin van het jaar 6 renteverlagingen verwachtten, werden eind juni slechts 2 renteverlagingen verwacht voor 2024. Het rendement op Duitse staatsobligaties met dezelfde looptijd steeg in die periode ook van 1,94% naar 2,48%. De dollar won 3% ten opzichte van de euro in de eerste helft van het jaar, dankzij de robuuste economische groei in de VS. Goud sloot het kwartaal af met een stijging van meer dan 12% in dollartermen.

Na een daling van 21% in het laatste kwartaal van 2023, steeg WTI-olie met 16% in het eerste kwartaal van 2024, alvorens licht te verzwakken in het tweede kwartaal van het jaar.

Verenigde Staten

Het idee van een zachte landing won terrein in de eerste helft: de desinflatie bleef gepaard gaan met tekenen van een geleidelijke economische vertraging. De kerninflatie bedroeg in mei 3,4% (het laagste jaar-op-jaarniveau sinds augustus 2021), terwijl de kern-PCE-index voor mei slechts 2,6% bedroeg (de kleinste stijging op jaarbasis sinds maart 2021). Dat gezegd zijnde, is het semester uiteengevallen in 2 verschillende periodes. Tijdens de eerste maanden van het jaar vertoonde de Amerikaanse economie geen tekenen van vertraging (de consumptie was zelfs gestegen). De dalende trend in de inflatie kwam ook tot stilstand aan het begin van het jaar. Vervolgens toonden de economische gegevens vanaf april een verzwakking van de consumptie en gaven de prijsindicatoren aan dat het desinflatieverschijnsel nog steeds sterk aanwezig was. De aandacht is steeds meer gericht op de gezondheid van de consument, gezien de zwakkere detailhandelsverkopen en de vele bedrijfsupdates over de uitdagingen van een onzekere macro-economische omgeving. De Fed hield de rente in die periode ongewijzigd. In juni daalde de mediane prognose van Fed-leden naar één renteverlaging in 2024 (vergeleken met drie in de prognose van maart).

Eurozone

Tijdens de verslagperiode verbeterden de economische vooruitzichten voor de eurozone: de samengestelde PMI-indicator van de eurozone steeg weer boven de 50-grens die expansie van krimp scheidt, en het consumentenvertrouwen bewoog zich in positieve richting. Over het geheel genomen bleef de inflatie dalen tot 2,5% in juni, terwijl de kerninflatie 2,9% bedroeg. De inflatie in de dienstensector bleef echter te hoog met 4,1% en vertoonde de afgelopen maanden weinig tekenen van verbetering. De arbeidsmarkt bleef dynamisch, met een werkloosheidsgraad die in mei een historisch dieptepunt bereikte van slechts 6,4%. In juni verlaagde de Europese Centrale Bank haar belangrijkste rentetarief met 0,25%, een maatregel die alom werd verwacht door de markten. De Europese verkiezingen begin juni en de beslissing van E. Macron om vervroegde parlementsverkiezingen uit te schrijven in Frankrijk, brachten volatiliteit op de Europese markten aan het einde van de periode, en meer in het bijzonder op Franse risicovolle activa.

Japan

In maart verhoogde de Japanse centrale bank haar beleidsrente, waarmee een einde kwam aan het tijdperk van negatieve rentevoeten. Desondanks bleef de yen depreciëren, wat de speculatie aanwakkerde dat de monetaire autoriteiten zouden kunnen ingrijpen. Tijdens de periode vertoonde de inflatie tekenen van vertraging, met name de inflatie in de dienstensector. De consumptie bleef gedurende de periode levendig, met een stijging van de detailhandelsverkopen in april en mei.

Opkomende markten

De economische groei in China leek vanaf maart iets aan te trekken. De PMI-indicatoren gaven een positief groeisignaal, waarschijnlijk als reactie op de steunmaatregelen die de overheid de afgelopen maanden heeft genomen. Het ondernemersvertrouwen werd aan het einde van de periode negatief beïnvloed door de aankondiging van Amerikaanse en Europese tarieven op een aantal Chinese producten, waaronder elektrische voertuigen. De cyclus van renteverlagingen door de centrale banken raakte in een stroomversnelling, waarbij de Mexicaanse centrale bank voor het eerst in de cyclus de rente verlaagde. Latijns-Amerikaanse valuta's daalden in waarde ten opzichte van de euro en de dollar, vooral door politieke onzekerheid in de regio en renteverlagingen in Brazilië.

1.3. GEGLOBALISEERDE BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		15.193.699.801,79	14.708.318.237,28
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	14.866.187.547,28	14.386.251.792,33
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	1.682.065.845,87	1.437.914.270,27
a.	Obligaties	1.682.065.845,87	1.437.914.270,27
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	11.526.121.478,62	11.285.550.116,19
a.	Aandelen	11.523.099.717,70	11.283.054.049,07
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	3.021.760,92	2.496.067,12
D.	Andere effecten	139,38	673.766,84
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.656.867.491,07	1.662.862.049,03
F.	Financiële derivaten	1.132.592,34	-748.410,00
	Op valuta's	1.132.592,34	-748.410,00
	Termijncontracten (+/-)	1.132.592,34	-748.410,00
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-9.829.448,22	-21.961.615,44
A.	Vorderingen	62.603.738,47	152.917.932,79
a.	Te ontvangen bedragen	46.152.297,28	127.787.112,28
b.	Fiscale tegoeden	4.197.108,31	4.018.364,13
c.	Onderpand	-1.560.000,00	1.090.000,00
d.	Andere	13.814.332,88	20.022.456,38
B.	Schulden	-72.433.186,69	-174.879.548,23
a.	Te betalen bedragen (-)	-41.838.220,57	-142.288.430,86
c.	Ontleningen (-)	-354.056,89	-1.411.896,50
e.	Andere (-)	-30.240.909,23	-31.179.220,87
V.	Deposito's en liquide middelen	322.271.541,31	332.903.078,54
A.	Banktegoeden op zicht	320.711.541,31	332.103.078,54
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere	1.560.000,00	800.000,00
VI.	Overlopende rekeningen	15.070.161,42	11.124.981,85
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkrege opbrengsten	15.070.161,42	11.124.981,85
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		15.193.699.801,79	14.708.318.237,28
A.	Kapitaal	10.290.398.391,11	11.961.226.621,62
B.	Deelneming in het resultaat	-18.483.791,68	-15.959.009,46
C.	Overgedragen resultaat	3.520.211.954,85	1.460.402.344,89
D.	Resultaat van de periode	1.401.573.247,51	1.302.648.280,23

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
Posten buiten-balanstelling		808.431.649,56	830.254.633,10
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	808.431.649,56	830.254.633,10
A.	Gekochte termijncontracten	583.203.429,98	547.326.288,60
B.	Verkochte termijncontracten	225.228.219,57	282.928.344,50
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

1.4. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	1.306.362.269,96	1.197.920.797,79
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	-33.321.718,73	21.617.376,48
a.	Obligaties	-33.321.718,73	21.617.376,48
	Gerealiseerde winst	6.277.061,41	5.500.148,22
	Gerealiseerd verlies	-16.914.601,09	-29.362.635,15
	Ongerealiseerde winst/verlies	-22.684.179,05	45.479.863,41
B.	Geldmarktinstrumenten		18.195,00
	Gerealiseerde winst		18.195,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.235.914.192,24	1.091.229.197,80
a.	Aandelen	1.235.989.984,48	1.091.269.606,69
	Gerealiseerde winst	537.418.481,05	485.182.446,31
	Gerealiseerd verlies	-199.574.939,27	-329.040.856,52
	Ongerealiseerde winst/verlies	898.146.442,70	935.128.016,90
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-75.792,24	-40.408,89
	Gerealiseerd verlies		-96.428,60
	Ongerealiseerde winst/verlies	-75.792,24	56.019,71
D.	Andere effecten	231.457,96	605.408,20
	Gerealiseerde winst	231.318,58	
	Ongerealiseerde winst/verlies	139,38	605.408,20
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	110.165.934,40	97.937.649,77
	Gerealiseerde winst	101.210.492,14	21.375.333,42
	Gerealiseerd verlies	-15.021.993,41	-6.876.266,61
	Ongerealiseerde winst/verlies	23.977.435,67	83.438.582,96
F.	Financiële derivaten	-5.291.279,37	-12.909.203,91
a.	Op obligaties	-6.574.763,44	-4.652.593,48
ii.	Termijncontracten	-6.574.763,44	-4.652.593,48
	Gerealiseerde winst/verlies	-8.847.883,12	-1.400.832,02
	Ongerealiseerde winst/verlies	2.273.119,68	-3.251.761,46
i.	Op financiële indexen	1.283.484,07	-8.256.610,43
ii.	Termijncontracten	1.283.484,07	-8.256.610,43
	Gerealiseerde winst/verlies	1.205.936,27	-7.164.970,59
	Ongerealiseerde winst/verlies	77.547,80	-1.091.639,84
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	12,61	
	Gerealiseerde winst/verlies	12,61	
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-1.336.329,15	-577.825,55
a.	Financiële derivaten	172.043,83	251.309,47
ii.	Termijncontracten	172.043,83	251.309,47
	Gerealiseerde winst/verlies	-960.548,51	999.719,47
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.132.592,34	-748.410,00
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-1.508.372,98	-829.135,02
iv.	Andere	-1.508.372,98	-829.135,02
	Gerealiseerde winst/verlies	-1.363.710,40	-1.238.115,74
	Ongerealiseerde winst/verlies	-144.662,58	408.980,72
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	160.766.488,86	169.540.253,16
A.	Dividenden	156.823.407,77	172.390.244,32
B.	Rente (+/-)	23.386.049,92	18.998.708,85
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	17.730.797,20	13.316.120,68
b.	Deposito's en liquide middelen	5.655.252,72	5.682.588,17
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-1.233.764,68	-1.160.108,19
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-18.219.687,75	-20.706.820,99
	Van Belgische oorsprong	-4.047.252,75	-4.313.444,28
	Van buitenlandse oorsprong	-14.172.435,00	-16.393.376,71
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	10.483,60	18.229,17
III.	Andere opbrengsten	609.993,28	497.092,26
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	609.993,28	497.092,26
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-66.165.504,59	-65.309.862,98
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-9.378.889,26	-9.825.588,77
B.	Financiële kosten (-)	-60.498,44	-55.585,43
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-3.262.668,64	-3.243.455,01
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-50.992.253,76	-50.260.021,04
a.	Financieel beheer	-47.683.552,63	-46.999.885,15
	Klasse A (Dis)	-6.873.977,92	-7.073.497,92

	30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR	
	-3.477,69	-2.393,41	
	-5.233,33	-9.341,77	
	-16.213.822,89	-14.992.134,19	
	-2.111,32	-3.134,51	
	-373.946,33	-355.321,48	
	-389.187,42	-380.064,30	
	-1.075,12	-1.114,81	
	-12.066.973,53	-12.006.157,78	
	-113,82	-103,27	
	-198.544,50	-156.672,11	
	-40.772,22	-36.513,41	
	-8.333,12	-43.254,94	
	-523.331,64	-423.370,70	
	-5.877.953,00	-6.346.701,02	
	-89.493,96	-74.554,65	
		-234,55	
	-1.515.141,28	-1.360.983,07	
	-12.712,59	-20.364,68	
	-1.074.490,28	-1.081.492,62	
	-1.166,20	-12.811,50	
	-321.573,51	-390.188,27	
	-1.956.899,47	-2.094.621,19	
	-6.681,04	-4.597,20	
	-228,96	-326,43	
	-126.311,49	-129.935,37	
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-3.321.524,73	-3.275.508,44
c.	Commerciële vergoeding	12.823,60	15.372,55
E.	Administratieve kosten (-)	-642.359,46	-564.191,06
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-11.183,30	-40.675,38
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-9.490,64	-7.332,31
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-541.476,37	-353.128,23
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-998.828,13	-795.357,69
	Klasse A (Dis)	-175.857,25	-139.829,63
	Klasse A USD (Dis)	-675,72	-493,48
	Klasse A EUR HEDGED (Dist)	-941,92	-1.703,46
	Klasse B (Cap)	-357.514,80	-295.535,70
	Klasse B EUR HEDGED (Cap)	-291,45	-226,18
	Klasse B USD (Cap)	-17.820,48	-4.454,23
	Klasse E (Dis)	-1.713,55	-244,09
	Klasse E EUR HEDGED (Dist)	-49,21	-53,35
	Klasse F (Cap)	-103.507,26	-72.438,41
	Klasse F LC (Kap)	-2,36	-1,79
	Klasse F EUR HEDGED (Cap)	-325,11	-1,88
	Klasse F USD HEDGED (Cap)	-987,01	105,16
	Klasse F CHF HEDGED (Cap)	-75,14	8,84
	Klasse F USD (Cap)		22,24
	Klasse J (Cap)	-9.979,58	-2.685,09
	Klasse L (Cap)	-156,77	-146,97
	Klasse M (Dis)	-213.833,93	-179.392,11
	Klasse M EUR HEDGED (Dist)	-5.100,00	-7.971,09
	Klasse N (Cap)	-94.708,13	-87.049,35
	Klasse N EUR HEDGED (Cap)	-86,74	-32,00
	Klasse P (Cap)	-10.076,71	-1.013,03
	Klasse P EUR HEDGED (Cap)	-199,40	27,98
	Klasse V (Dis)	-1.490,66	62,24
	Klasse W (Cap)	-1.844,84	-554,42
	No translation of "Classe W USD (Cap)" (Financial static info - Report - Section - Heading - Label - Part2) in Dutch (Belgium)	-28,93	-25,74
	Klasse N USD (Cap)	-1.484,96	-1.661,26
	Klasse M USD (Dis)	-76,22	-70,89
K.	Andere kosten (-)	-267.856,59	-164.528,06
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar		
	Subtotaal II + III + IV	95.210.977,55	104.727.482,44
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.401.573.247,51	1.302.648.280,23
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	1.401.573.247,51	1.302.648.280,23

1.5. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.5.1. Samenvatting van de regels

De waardebepaling van de Vennootschap, opgedeeld in compartimenten, gebeurt als volgt :

- a. voor de effecten genoteerd aan een officiële beurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt: tegen de laatst gekende beurs- of marktcoers, tenzij deze niet representatief is;
- b. voor de effecten waarvan de laatste koers niet representatief is en voor de effecten die niet aan een officiële beurs of een andere gereguleerde markt worden genoteerd, is de waardebepaling gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopwaarde, die met omzich;
- c. voor de liquide activa: tegen hun nominale waarde, plus de opgelopen interesten;
- d. de niet-ervallen schulden worden pro rata temporis bepaald op grond van hun juiste bedrag indien dat gekend is of, bij ontstentenis, op grond van hun geraamde bedrag;
- e. de effecten uitgedrukt in een andere munt dan die van het betrokken compartiment worden omgerekend in de munt van het compartiment op basis van de laatste gekende wisselcoers;
- f. de notionele bedragen van de termijncontracten worden opgenomen in de posten buiten-balanstelling onder de rubriek "III. Notionele bedragen van de termijncontracten". De termijncontracten worden in de posten buiten-balanstelling opgenomen op basis van volgende berekening: aantal contracten vermenigvuldigd met de koers op de aanschaffingsdatum vermenigvuldigd met de "lotsize"; als de termijncontracten in een andere munt dan die van het compartiment uitgedrukt zijn dan moeten zij in de munt van het compartiment worden omgezet op basis van de laatst gekende wisselcoersen. De termijncontracten worden gewaardeerd bij elke berekening van de netto-inventariswaarde op basis van de laatst gekende beurscoers, voor zover deze koers representatief is. De verschillen die voortvloeien uit de waardeschommelingen van de termijncontracten worden in de resultatenrekening opgenomen als waardevermindering of niet-verwezenlijkte meerwaarde in de subpost "ii. Termijncontracten" van de desbetreffende subposten van de rubriek "I. waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden - F. Financiële derivaten" of in de subpost "I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden - H. Wisselpositie en -verrichtingen - a. Financiële derivaten - ii. Termijncontracten" indien de onderliggende waarde deviezen betreft;
- g. de optiecontracten worden gewaardeerd bij elke berekening van de netto-inventariswaarde op basis van de laatst gekende marktcoers voorzover deze koers representatief is. De verschillen die voortvloeien uit de waardeschommelingen van de premies van de optiecontracten worden opgenomen in de resultatenrekening als waardevermindering of niet-verwezenlijkte meerwaarde in de subpost "i. Optiecontracten" van de desbetreffende subposten van de rubriek "I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden - F. Financiële derivaten" of in de subpost "I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden - H. Wisselpositie en -verrichtingen - a. Financiële derivaten - i. Optiecontracten" indien de onderliggende waarde deviezen betreft. In geval van uitoefening van optiecontracten, worden de premies gevoegd bij of afgetrokken van de aankoop- of verkoopprijs van de elementen van de onderliggende vermogensbestanddelen. De onderliggende waarden van de optiecontracten worden in de posten buiten-balanstelling opgenomen onder de rubriek "II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants" op basis van volgende berekening: aantal contracten vermenigvuldigd met de uitoefenprijs vermenigvuldigd met de onderliggende hoeveelheid;
- h. de notionele bedragen van de swapcontracten worden in de posten buiten-balanstelling opgenomen onder de rubriek "IV. Notionele bedragen van de swapcontracten". De swapcontracten worden gewaardeerd bij elke berekening van de netto-inventariswaarde op basis van de laatst gekende marktcoers voorzover deze koers representatief is. De verschillen die voortvloeien uit de waardeschommelingen van de swapcontracten worden opgenomen in de resultatenrekening als waardevermindering of niet-verwezenlijkte meerwaarde in de subpost "iii. swapcontracten" van de desbetreffende subposten van de rubriek "I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden - F.

Financiële derivaten” of in de subpost “I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden - H. Wisselpositie en -verrichtingen - a. Financiële derivaten – iii. Swapcontracten” indien de onderliggende waarde deviezen betreft ;

i. de onderliggende ICB worden gewaardeerd tijdens elke netto-inventariswaarde op basis van de laatst gekende koersen voorzover deze koers representatief is.

Om de waarde van het netto-actief te bepalen, wordt de aldus verkregen waardering verminderd met de verplichtingen van de Vennootschap.

In elk geval is de waardering van de activa van elk compartiment in overeenstemming met de hiërarchie bepaald in artikel 12 van het Koninklijk Besluit van 10 november 2006, en wel als volgt

a) Voor de activa en passiva waarvoor een actieve markt bestaat die wordt beheerd door financiële instellingen van derden die permanent bied- en laatprijzen noteren, worden de op deze markt gevormde actuele bied- en laatprijzen gebruikt om respectievelijk de activa en passiva te waarderen.

In het geval van activa en verplichtingen die worden verhandeld op een actieve markt zonder de betrokkenheid van financiële instellingen van derden zoals bedoeld in de vorige paragraaf, wordt de slotkoers gebruikt om de reële waarde te bepalen.

b) Als de huidige biedkoers, de huidige laatkoers of de slotkoers waarnaar wordt verwezen in a) niet beschikbaar zijn, wordt de prijs van de meest recente transactie gebruikt voor de waardering tegen reële waarde, op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet fundamenteel zijn veranderd sinds die transactie.

c) indien er voor een bepaald materieel vast actief een georganiseerde markt of een OTC-markt bestaat, maar deze markt niet actief is en de prijzen die erop tot stand komen niet representatief zijn voor de reële waarde, of indien er voor een bepaald materieel vast actief geen georganiseerde markt of OTC-markt bestaat, wordt de reële waarde bepaald op basis van de actuele reële waarde van soortgelijke materiële vaste activa waarvoor een actieve markt bestaat, op voorwaarde dat deze reële waarde wordt aangepast om rekening te houden met de verschillen tussen de soortgelijke materiële vaste activa.

(d) Als de reële waarde van soortgelijke activa en verplichtingen als bedoeld in punt (c) niet bestaat voor een bepaald actief of een bepaalde verplichting, moet de reële waarde van het desbetreffende actief of de desbetreffende verplichting worden bepaald met behulp van andere waarderingstechnieken, op voorwaarde dat deze technieken :

a. zoveel mogelijk gebruik maken van marktgegevens;

b. in overeenstemming zijn met algemeen aanvaarde economische methoden voor de waardering van financiële instrumenten;

c. regelmatig worden geïjkt en op hun geldigheid worden getoetst aan de hand van de prijzen van actuele markttransacties met betrekking tot de desbetreffende actiefpost.

§ 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. WISSELKOERSEN

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

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

2.1. BEHEERVERSLAG

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 06/08/1992

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: EUR 123,98

2.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Dit compartiment stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de markt van kortlopende obligaties te bieden.

De portefeuille van het compartiment bestaat voornamelijk uit instrumenten die uitgegeven zijn door emittenten die worden beoordeeld als Investment Investment grade* of Prime** bij een ratingkantoor zoals Standard & Poor's, Moody's of Fitch. Die emittenten kunnen overheidsinstellingen zijn, ondernemingen of privé-emittenten.

De portefeuille wordt voornamelijk belegd in obligaties, schatkistcertificaten en ander schuldeffecten of daarmee gelijkgestelde effecten in euro.

De oorspronkelijke of resterende looptijd van de instrumenten waaruit de portefeuille bestaat, bedraagt hoogstens twaalf maanden.

Dit compartiment wordt actief beheerd.

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

De aandeelhouders van het compartiment genieten geen enkele bescherming of kapitaalsgarantie.

*Investment Grade : is een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De "investment grade"-ratings bevinden zich tussen AAA en BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's en Fitch en tussen Aaa en Baa3 volgens de schaal van Moody's.

**Prime: is een kortetermijnrating die oordeelt over het vermogen van de emittent om zijn verplichtingen op ten hoogste één jaar na te komen. De "Prime"-ratings bevinden zich tussen A-1+ en A-3 volgens de schaal van Standard & Poor's, tussen F1+ en F3 volgens de schaal van Fitch en tussen P-1 en P-3 volgens de schaal van Moody's.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan, op bijkomstige wijze of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening, deposito's of effecten, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Dankzij een afwijking die werd toegestaan door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten kan het compartiment tot 100 % van zijn activa beleggen in verschillende emissies van effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER) die de euro als munteenheid heeft aangenomen (zie onderstaande lijst (*)), alsook door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen. Deze instellingen voor collectieve belegging dienen effecten en geldmarktinstrumenten aan te houden van ten minste zes verschillende emissies, zonder dat de effecten en geldmarktinstrumenten van één en dezelfde emissie meer mogen bedragen dan 30% van het totaalbedrag van hun activa.

(*) België, Duitsland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Luxemburg, Ierland, Italië, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Spanje, Slovenië, Cyprus, Malta, Slowakije, Estland.

Het compartiment kan beleggen in rechten van deelneming van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van een gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de BEVEK.

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

2.1.4. Index en benchmark

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

2.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Monetair beleid, dat wordt vastgesteld door centrale banken, is van grote invloed op de Euribor.

De Euribor daalde gedurende het jaar van 3,90 naar 3,70.

Deze hoge rentes maken kortlopende obligaties aantrekkelijk. Daardoor hebben kortlopende obligaties opnieuw een bijzonder interessante rente. Gezien de hardnekkige volatiliteit kochten beleggers meer kortlopende obligaties.

Voor onze portefeuille gingen we vaak op zoek naar een goede mix van sectoren. Het merendeel van onze posities zijn in financiële instellingen, in het bijzonder bankobligaties. Die hebben overwegend een hoge rating (A-). In de overblijvende sectoren kozen we continu voor een goede diversificatie, een goede mix van ratings en geografische spreiding.

2.1.6. Toekomstig beleid

- Zoektocht naar obligaties met een eindvervaldag na 5 tot 12 maanden.

- Bedrijfsobligaties, financials en overheidsobligaties binnen het segment van de investment-grade obligaties in euro.

- Goede diversificatie qua landen, sectoren en ratings.

2.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een indicatie van het risico dat verbonden is aan het beleggen in een compartiment. Het plaatst dit risico op een schaal van één (laagste risico) tot zeven (hoogste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 2

2.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		121.384.807,05	139.209.021,11
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	118.209.850,00	134.715.334,50
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	118.209.850,00	134.715.334,50
a.	Obligaties	118.209.850,00	134.715.334,50
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	473.170,15	-1.171.722,54
A.	Vorderingen	600.012,44	959.489,22
a.	Te ontvangen bedragen	600.012,44	959.489,22
B.	Schulden	-126.842,29	-2.131.211,76
a.	Te betalen bedragen (-)	-22.023,88	-2.047.384,45
e.	Andere (-)	-104.818,41	-83.827,31
V.	Deposito's en liquide middelen	1.966.234,65	4.814.524,83
A.	Banktegoeden op zicht	1.966.234,65	4.814.524,83
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	735.552,25	850.884,32
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	735.552,25	850.884,32
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		121.384.807,05	139.209.021,11
A.	Kapitaal	116.624.197,99	138.366.003,56
B.	Deelneming in het resultaat	-393.947,21	8.283,43
C.	Overgedragen resultaat	2.775.637,15	-610.364,82
D.	Resultaat van de periode	2.378.919,12	1.445.098,94

DPAM B
BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	1.635.899,26	558.693,17
a.	Obligaties	1.635.899,26	540.498,15
	Gerealiseerde winst	2.085.719,66	209.528,69
	Gerealiseerd verlies	-35.108,83	-896.927,18
	Ongerealiseerde winst/verlies	-414.711,57	1.227.896,64
B.	Geldmarktinstrumenten		18.195,00
	Gerealiseerde winst		18.195,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		0,02
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen		0,02
iv.	Andere		0,02
	Gerealiseerde winst/verlies		0,02
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen		904.776,95	1.035.633,81
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	906.180,14	1.038.607,99
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	821.609,16	954.920,44
b.	Deposito's en liquide middelen	84.570,98	83.687,55
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-1.403,19	-2.974,17
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		-0,01
	Van buitenlandse oorsprong		-0,01
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten		29.734,31	25.864,93
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	29.734,31	25.864,93
B.	Andere		
IV. Exploitatiekosten		-191.491,40	-175.092,97
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-25.813,26	-27.726,10
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-32.227,76	-33.012,44
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-93.973,17	-88.761,26
a.	Financieel beheer	-64.030,35	-58.590,59
	Klasse A (Dis)	-20.045,70	-1.549,10
	Klasse B (Cap)	-2.537,24	-3.123,74
	Klasse F (Cap)	-31.782,03	-37.986,98
	Klasse M (Dis)	-962,51	-1.036,97
	Klasse N (Cap)	-1.222,18	-1.323,32
	Klasse V (Dis)	-6.947,68	-7.280,15
	Klasse W (Cap)	-533,01	-6.290,33
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-29.942,82	-30.170,67
E.	Administratieve kosten (-)	-11.508,74	-11.958,89
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		-638,18
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-87,49	-48,20
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.627,72	-3.791,14
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-22.116,95	-6.350,48
	Klasse A (Dis)	-18.350,23	-1.454,87
	Klasse B (Cap)	-1.011,32	-2.019,94
	Klasse F (Cap)	-2.266,80	-2.890,44
	Klasse M (Dis)	-355,34	-76,15
	Klasse N (Cap)		17,00
	Klasse P (Cap)	-133,26	-56,55
	Klasse V (Dis)		72,83
	Klasse W (Cap)		57,64
K.	Andere kosten (-)	-1.136,31	-2.806,28
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		743.019,86	886.405,77
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór	2.378.919,12	1.445.098,94

DPAM B
BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

	30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
belasting op het resultaat		
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	2.378.919,12	1.445.098,94

2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Geldmarktinstrumenten</u>							
AEROPORT 1,50 14-25	6.000.000	EUR	98,34	5.900.550,00		4,99%	4,86%
ARVAL 0,00 21-24	5.800.000	EUR	99,05	5.744.755,00		4,86%	4,73%
BCO BILB 0,375 19-24	5.000.000	EUR	99,15	4.957.500,00		4,19%	4,08%
BFCM 0,01 21-25	5.000.000	EUR	97,54	4.876.800,00		4,13%	4,02%
BNP PAR 1,25 18-25	5.000.000	EUR	98,25	4.912.425,00		4,16%	4,05%
BOOKING 0,10 21-25	2.000.000	EUR	97,61	1.952.120,00		1,65%	1,61%
BPCE 0,625 19-24	5.000.000	EUR	99,23	4.961.700,00		4,20%	4,09%
BPCE 0,625 20-25	3.000.000	EUR	97,54	2.926.140,00		2,48%	2,41%
CAIXABK 0,375 20-25	6.000.000	EUR	98,03	5.881.950,00		4,98%	4,85%
CAIXABK 0,625 19-24	3.000.000	EUR	99,22	2.976.585,00		2,52%	2,45%
DEUT BK 2,75 15-25	3.500.000	EUR	99,14	3.469.970,00		2,94%	2,86%
EDF 4,625 09-24	4.000.000	EUR	100,12	4.005.000,00		3,39%	3,30%
ENEL FIN 1,966 15-25	6.000.000	EUR	99,00	5.940.150,00		5,03%	4,89%
FORD M 1,744 20-24	4.500.000	EUR	99,88	4.494.510,00		3,80%	3,70%
HEIDELBG 1,50 16-25	6.000.000	EUR	98,61	5.916.510,00		5,01%	4,87%
IBM 0,875 19-25	6.000.000	EUR	98,40	5.904.030,00		4,99%	4,86%
INFINEON 0,625 22-25	6.000.000	EUR	98,12	5.887.380,00		4,98%	4,85%
INTERCON 1,625 20-24	6.000.000	EUR	99,38	5.962.980,00		5,04%	4,91%
ISS GL 2,125 14-24	2.000.000	EUR	99,26	1.985.270,00		1,68%	1,64%
ITALY 0,35 19-25	3.000.000	EUR	98,18	2.945.505,00		2,49%	2,43%
JC DECAUX 2,00 20-24	5.000.000	EUR	99,41	4.970.525,00		4,20%	4,09%
KBC GRP 0,625 19-25	5.000.000	EUR	97,71	4.885.425,00		4,13%	4,02%
MIZUHO 0,956 17-24	6.000.000	EUR	99,17	5.949.960,00		5,03%	4,90%
THERMO F 0,125 19-25	5.000.000	EUR	97,62	4.881.250,00		4,13%	4,02%
VOLKSWG 1,375 17-25	6.000.000	EUR	98,68	5.920.860,00		5,01%	4,88%
<u>Totaal - Geldmarktinstrumenten</u>				<u>118.209.850,00</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,38%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				118.209.850,00		100,00%	97,38%
Totaal - effectenportefeuille				118.209.850,00		100,00%	97,38%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam rente		EUR		5.074,33			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.961.160,32			1,62%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.966.234,65			1,62%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.966.234,65			1,62%
Overige vorderingen en schulden				473.170,15			0,39%
Andere				735.552,25			0,61%
Totaal van het netto-actief				121.384.807,05			100,00%

2.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	32,40%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	17,93%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	14,58%
SPANJE	11,69%
VERENIGD KONINKRIJK	5,04%
JAPAN	5,03%
NEDERLAND	5,03%
BELGIË	4,13%
ITALIË	2,49%
DENEMARKEN	1,68%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

2.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BANKEN	33,72%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	18,87%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	9,11%
RECREATIE EN TOERISME	5,04%
BOUWMATERIALEN	5,01%
LUCHTVERVOER	4,99%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,99%
WEGVOERTUIGEN	4,86%
VERSPREIDING & UITGAVE	4,20%
ENERGIEBRONEN	3,39%
STATEN	2,49%
DIVERSE DIENSTEN	1,68%
IT & INTERNET	1,65%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

2.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	113.243.963,24		113.243.963,24
Verkopen	55.465.912,00		55.465.912,00
Totaal 1	168.709.875,24		168.709.875,24
Inschrijvingen	39.221.189,52		39.221.189,52
Terugbetalingen	65.254.306,91		65.254.306,91
Totaal 2	104.475.496,43		104.475.496,43
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	133.746.046,79		133.746.046,79
Omloopsnelheid	48,03%		48,03%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

2.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	3.830,41	4.438,80	18.118,67	269.302,57	7.441,42	279.979,82	1.877,50	12.402,65	269.454,66
B	26.155,84	33.334,83	28.563,92	16.607,89	24.716,00	20.455,81	5.102,42	4.405,33	21.152,91
F	619.529,75	626.564,22	330.141,10	423.267,15	486.005,91	267.402,34	127.261,06	178.006,07	216.657,34
M	0,00	1.426,08	1.665,00	22.384,00	13.128,00	10.921,00	4.031,00	3.737,00	11.215,00
N	640,00	0,00	0,00	17.349,00	6.776,00	0,00	2.045,00	5.294,00	0,00
P	2.541,00	1.862,00	1.020,00	490,00	930,00	580,00	203,00	600,10	182,90
V	12.233,00	11.277,00	103.872,00	6.159,83	13.049,00	96.982,83	2.560,00	6.968,83	92.574,00
W	96.979,64	17.697,97	79.395,61	17.164,12	90.202,93	6.356,80	292,23	3.027,22	3.621,81
TOTAAL			562.776,30			682.678,60			614.858,63

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

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		142,78		146,63		148,21
B		230,53		237,23		241,46
F		234,91		241,82		246,18
M	145.659.005,96	142,62	145.445.358,46	146,79	121.384.807,05	148,4
N		0		0		0
P		24.790,39		25.547,28		26.020,38
V		142,98		147,2		148,84
W		231,89		238,73		243,04
TOTAAL	145.659.005,96		145.445.358,46		121.384.807,05	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

2.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

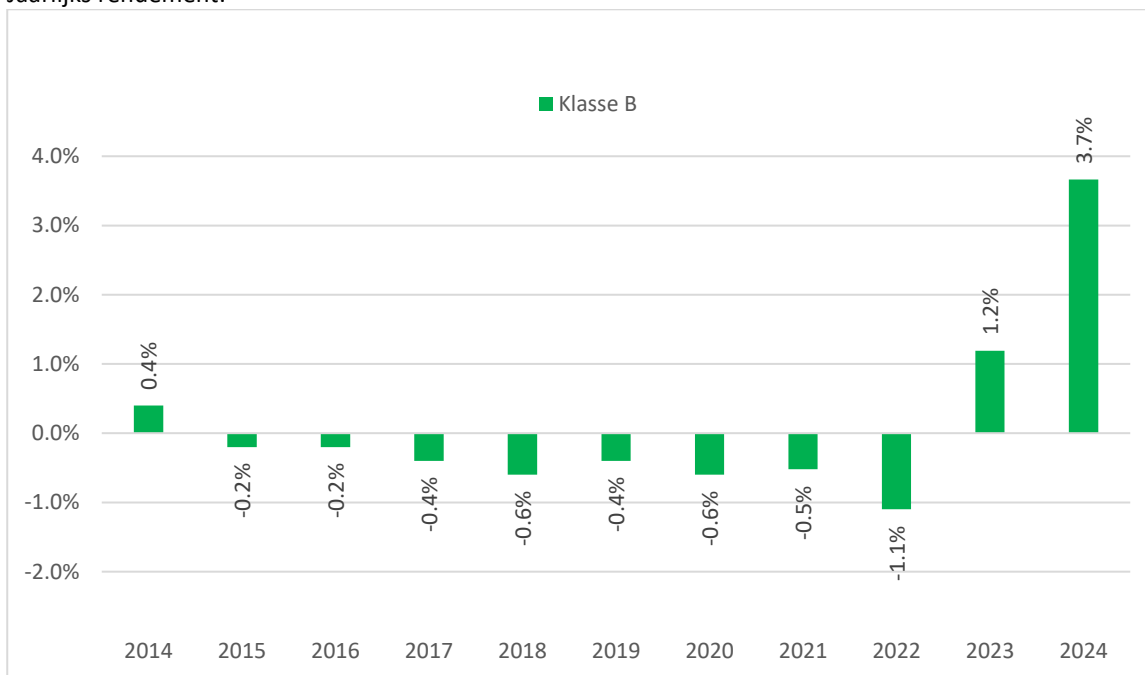
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	3,44 % (in EUR)	1,18 % (in EUR)	0,46 % (in EUR)	0,07 % (in EUR)	06/08/1992	2,09 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	3,66 % (in EUR)	1,24 % (in EUR)	0,52 % (in EUR)	0,08 % (in EUR)	06/08/1992	2,11 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	3,69 % (in EUR)	1,30 % (in EUR)	0,57 % (in EUR)	0,16 % (in EUR)	31/08/2010	0,54 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	3,67 % (in EUR)	1,26 % (in EUR)	0,51 % (in EUR)		28/12/2017	0,25 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	3,69 % (in EUR)				29/06/2022	2,47 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	3,79 % (in EUR)	1,40 % (in EUR)			27/01/2021	1,18 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	3,69 % (in EUR)	1,30 % (in EUR)	0,56 % (in EUR)	0,11 % (in EUR)	14/08/2013	0,12 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	3,69 % (in EUR)	1,30 % (in EUR)	0,56 % (in EUR)	0,13 % (in EUR)	14/08/2013	0,17 % (in EUR)

2.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE0058190878:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,35 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,18 %

Klasse B - BE0058191884:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,28 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,18 %

Klasse F - BE0948510442:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,24 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,18 %

Klasse M - BE6299424505:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,28 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,18 %

Klasse N - BE6299425510:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,23 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,18 %

Klasse P - BE6254406406:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,14 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,18 %

DPAM B
BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

Klasse V - BE6246085615:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,23 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,18 %

Klasse W - BE6246088643:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,23 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,18 %

2.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

2.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2023: klasse M 1,00 EUR

klasse V 1,00 EUR

klasse A 1,00 EUR

2.11.2. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

2.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR

3.1. BEHEERVERSLAG

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 04/10/1996

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 123,98 EUR

Op 26/10/2004 werden de kapitalisatie-en distributieaandelen in vier gesplitst.

Op 30/12/2004 heeft het compartiment het compartiment Belginvest Bonds overgenomen, in het kader van de fusie door overname van de BEVEK Belginvest DPAM B (voorheen DPAM INVEST B NV).

3.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Dit compartiment stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de obligatiemarkten te bieden.

De portefeuille van het compartiment bestaat voornamelijk uit instrumenten zoals obligaties en andere schuldeffecten of daarmee gelijkgestelde effecten in euro, op korte, middellange en lange termijn, met een vaste of vlottende rente, met een periodieke of gekapitaliseerde opbrengst en die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Lidstaten van de Europese Unie.

De portefeuille kan ook staatsobligaties (met vaste en variabele rente) van lokale overheidsinstellingen, staatsobligaties in een andere valuta dan de lokale valuta van het land en supranationale instellingen bevatten. Aan de instrumenten die deel uitmaken van de portefeuille of aan hun emittenten worden geen eisen gesteld in verband met de rating.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan, op bijkomstige mate of tijdelijk, liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Dit compartiment, door toelating verleend door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, mag tot 100 % van zijn activa beleggen in verschillende uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, die de euro als munt heeft ingevoerd (zoals hieronder vermeld (*)), en haar plaatselijke besturen.

Die instellingen voor collectieve beleggen dienen effecten en geldmarktinstrumenten aan te houden die tot minstens zes verschillende uitgaven behoren, waarbij de effecten en geldmarktinstrumenten die tot eenzelfde uitgifte behoren niet meer dan 30% van hun totale activa mogen bedragen.

(*) België, Duitsland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Luxemburg, Ierland, Italië, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Spanje, Slovenië, Cyprus, Malta, Slowakije, Estland.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

3.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: JPM EMU Government Bond Total Return.

Deze obligatie-index is representatief voor overheidsobligaties uitgegeven door Europese landen waar de euro de officiële munt is. De prestatie wordt berekend met herbelegging van de coupons die worden betaald door de schuldbewijzen die opgenomen zijn in de index.

J.P. Morgan Securities PLC is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

De samenstelling en waarde van de benchmark zijn te vinden op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

3.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We eindigden vorig jaar met de verwachting dat Europa zich al in een recessie bevond en dat die situatie onveranderd zou blijven zolang de ECB haar beleidsrente niet zou verlagen. In de eerste paar maanden van het jaar bleek echter dat we het niet helemaal bij het rechte eind hadden.

De Europese recessie werd bevestigd in de tweede helft van 2023, maar was slechts beperkt in tijd en omvang. In het eerste kwartaal van het jaar zagen we een opleving van de Europese economie, na een zeer laag niveau. Dat leidde tot een behoorlijke bbp-groei van 0,3% in het eerste kwartaal, deels dankzij de Europese bouwsector die profiteerde van een zeer zachte winter.

Wat de inflatie betreft, zien we nog steeds dat de inflatie gestaag richting de doelstelling van de ECB gaat. Maar omdat dit een heel langzaam proces is en de lonen nog steeds de hoge inflatie van de afgelopen jaren aan het bijbenen zijn, blijft de inflatie in de dienstensector hoog. Hoewel we een voortdurende normalisatie van de looninflatie zien, gaat het niet snel genoeg voor de ECB om zich comfortabel te voelen bij het starten van een volledige renteverlagingscyclus.

In de afgelopen kwartalen zijn ze volledig data-afhankelijk geworden, wat volgens ons een verkeerde keuze is omdat hun inflatiedoelstelling uiteindelijk een middellangetermijnhorizon heeft. Stellen dat ze op dit moment veel weten, maar over een paar maanden nog meer zullen weten om het monetaire beleid op de volgende vergadering te bepalen, wijst dus niet op een geloofwaardig monetair beleid.

We begrijpen dat hun falen om tijdig te reageren op de inflatiestijging na de Covid-crisis liet zien dat een volledige afhankelijkheid van forward guidance ook niet de juiste keuze was, maar de huidige beweging richting volledige data-afhankelijkheid zal ook een verkeerde aanpak blijken te zijn.

In de eerste helft van het jaar werden de rentebewegingen vooral gedreven door de Verenigde Staten, waar de groei op of boven het potentiële niveau blijft uitkomen, en vooral in het eerste kwartaal steeg ook de inflatie weer aanzienlijk. Na de indrukwekkende rally eind vorig jaar, toen de 10-jarige Duitse Bund in een paar maanden tijd daalde van 3% naar 1,90%, veerden de rentetarieven op en bleven ze de afgelopen maanden relatief volatiel bewegen. Eind vorig jaar besloten we om wat winst te nemen op onze overwogen positie in duration en we hebben het hele jaar door opnieuw toegevoegd. We hebben opnieuw onze strategie van gemiddelde instapmomenten zoeken toegepast, wat in het verleden een correcte aanpak is gebleken voor het opbouwen van een durationoverweging.

Hoewel de ECB haar beleidsrente voor het eerst heeft verlaagd, zijn de rentemarkten sindsdien niet gestegen, omdat de markt een bevestiging nodig heeft dat de verlagingscyclus echt is begonnen, maar het zou ook een duidelijkere vertraging van de Amerikaanse economie vereisen.

Wat betreft de landenallocaties hebben we besloten om onze grotere over- en onderwegingen relatief intact te houden. Vooral onze onderweging in Frankrijk en Italië is een juiste keuze gebleken, omdat de verrassende aankondiging van Macron om nieuwe Franse parlementsverkiezingen uit te schrijven een nadelig effect heeft gehad op de spreads van deze landen. Vooral onze onderweging in Italië was er altijd al om onze algemene overweging in de periferie af te dekken in het geval van onverwachte negatieve gebeurtenissen, en dit heeft duidelijk zijn waarde bewezen.

3.1.6. Toekomstig beleid

In Europa blijven de economische cijfers iets beter dan verwacht. Hoewel de economische gegevens nog steeds wijzen op een groei die onder het potentiële groeitempo ligt, suggereren ze dat Europa een zachte landing zal blijven meemaken. De zachte landing is dus een gegeven en de vraag is wat er daarna gebeurt. Het doel moet zijn om deze zachte landing om te zetten in een economische expansie. Er moet echter meer worden gedaan om dit doel te bereiken.

Aangezien het begrotingsbeleid waarschijnlijk krap zal blijven gezien de terugkeer naar de regels van het Europese stabiliteits- en groeipact, zal het monetaire beleid het zware werk moeten doen. Daarom denken we dat een renteverlaging van 25 bp door de ECB om de verkrappingscyclus op gang te brengen niet genoeg is om de Europese groei terug te brengen naar zelfs het niveau van voor de crisis. Als de beleidsrentes te lang te restrictief blijven, is de kans groter dat de zachte landing omslaat in een recessie. Als de ECB nu zou beginnen met het verlagen van de rentetarieven, zou dat minder ver hoeven te gaan dan in eerdere cycli, omdat ze de context van de zachte landing intact zou kunnen houden. Als gevolg daarvan zouden we eindelijk terug zijn in een wereld waarin de ECB de ruimte heeft om agressiever de rente te verlagen als dat echt nodig is. Dit zou de behoefte aan onconventioneel monetair beleid beperken, omdat de ondergrens van nul voor de beleidsrente niet zou zijn bereikt.

3.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 3

3.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.037.780.829,13	714.581.266,58
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.024.174.991,42	701.619.930,54
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	1.024.174.991,42	701.619.930,54
a.	Obligaties	1.024.174.991,42	701.619.930,54
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-136.830,65	-2.565.988,88
A.	Vorderingen	8.703.865,75	43.271,57
a.	Te ontvangen bedragen	6.940.885,75	43.271,57
d.	Andere	1.762.980,00	
B.	Schulden	-8.840.696,40	-2.609.260,45
a.	Te betalen bedragen (-)	-8.167.073,47	-23.643,01
e.	Andere (-)	-673.622,93	-2.585.617,44
V.	Deposito's en liquide middelen	4.063.480,65	9.819.872,36
A.	Banktegoeden op zicht	4.063.480,65	9.819.872,36
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	9.679.187,71	5.707.452,56
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	9.679.187,71	5.707.452,56
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.037.780.829,13	714.581.266,58
A.	Kapitaal	906.640.090,09	775.423.571,26
B.	Deelneming in het resultaat	-48.463,92	1.178.758,51
C.	Overgedragen resultaat	151.933.097,48	-79.654.720,99
D.	Resultaat van de periode	-20.743.894,52	17.633.657,80

DPAM B
BONDS EUR

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	356.679.824,00	216.245.722,00
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	356.679.824,00	216.245.722,00
A.	Gekochte termijncontracten	331.023.260,00	183.103.442,00
B.	Verkochte termijncontracten	25.656.564,00	33.142.280,00
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

3.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	-30.632.110,85	11.789.185,38
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	-25.219.210,92	14.563.170,38
a.	Obligaties	-25.219.210,92	14.563.170,38
	Gerealiseerde winst	749.983,91	465.037,42
	Gerealiseerd verlies	-5.962.169,51	-5.363.329,12
	Ongerealiseerde winst/verlies	-20.007.025,32	19.461.462,08
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	-5.412.900,00	-2.773.985,00
a.	Op obligaties	-5.412.900,00	-2.773.985,00
ii.	Termijncontracten	-5.412.900,00	-2.773.985,00
	Gerealiseerde winst/verlies	-7.152.080,00	-579.825,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.739.180,00	-2.194.160,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,07	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	0,07	
iv.	Andere	0,07	
	Gerealiseerde winst/verlies	0,07	
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	11.300.815,85	6.623.482,08
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	11.302.269,94	6.624.496,40
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	11.163.750,85	6.439.799,46
b.	Deposito's en liquide middelen	138.519,09	184.696,94
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-1.304,09	-517,81
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-150,00	-496,51
	Van buitenlandse oorsprong	-150,00	-496,51
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		33.909,97
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		33.909,97
A.	Andere		
B.			
IV.	Exploitatiekosten	-1.412.599,52	-812.919,63
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-95.438,05	-76.171,33
B.	Financiële kosten (-)	-28.402,00	-13.185,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-253.887,53	-157.674,64
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-933.053,37	-512.348,51
a.	Financieel beheer	-705.585,99	-376.483,05
	Klasse A (Dis)	-20.026,43	-19.117,32
	Klasse B (Cap)	-97.052,38	-77.496,79
	Klasse E (Dis)	-6.011,12	-2.156,03
	Klasse F (Cap)	-320.591,86	-89.143,44
	Klasse J (Cap)	-183.705,44	-160.240,96
	Klasse L (Cap)	-51,75	-49,83
	Klasse M (Dis)	-20.673,79	-3.499,77
	Klasse N (Cap)	-2.502,69	-2.190,40
	Klasse V (Dis)	-695,62	-666,91
	Klasse W (Cap)	-54.274,91	-21.921,60
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-227.467,38	-135.865,46
E.	Administratieve kosten (-)	-27.630,72	-23.431,89
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-418,46	
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-679,91	-215,57
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-13.821,49	-8.928,36
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-40.021,03	-13.454,45
	Klasse A (Dis)	-1.156,83	-626,33
	Klasse B (Cap)	-9.533,76	-8.599,68
	Klasse E (Dis)	-333,94	-2,15
	Klasse F (Cap)	-13.728,37	-2.140,94
	Klasse J (Cap)	-3.542,76	-320,88
	Klasse L (Cap)	-0,17	-0,02
	Klasse M (Dis)	-9.245,58	-1.325,20
	Klasse N (Cap)	-204,40	-176,01

DPAM B
BONDS EUR

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
	Klasse P (Cap)	-1.763,56	-132,11
	Klasse V (Dis)	-6,32	-0,67
	Klasse W (Cap)	-505,34	-130,46
K.	Andere kosten (-)	-19.246,96	-7.509,88
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		9.888.216,33	5.844.472,42
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-20.743.894,52	17.633.657,80
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	-20.743.894,52	17.633.657,80

3.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Oostenrijk							
AUSTRIA 0,00 20-40	3.500.000	EUR	59,32	2.076.095,00		0,20%	0,20%
AUSTRIA 0,50 17-27	7.000.000	EUR	93,44	6.541.150,00		0,64%	0,63%
AUSTRIA 0,5 19-29	14.000.000	EUR	89,77	12.567.170,00		1,23%	1,21%
AUSTRIA 0,85 20-20	2.800.000	EUR	42,79	1.198.232,00		0,12%	0,12%
AUSTRIA 0,90 22-32	15.000.000	EUR	86,06	12.908.625,00		1,26%	1,24%
AUSTRIA 2,10 17-17	7.950.000	EUR	72,13	5.734.096,50		0,56%	0,55%
AUSTRIA 2,40 13-34	35.150.000	EUR	94,55	33.235.203,75		3,25%	3,20%
				74.260.572,25		7,25%	7,16%
België							
BELGIE 3,75 13-45	3.500.000	EUR	103,83	3.634.085,00		0,35%	0,35%
BELGIUM 2,85 24-34	1.100.000	EUR	97,50	1.072.494,50		0,10%	0,10%
BELGIUM 3,00 23-33	6.500.000	EUR	99,73	6.482.775,00		0,63%	0,62%
FLEMISH C 0,3 21-31	3.500.000	EUR	81,20	2.841.947,50		0,28%	0,27%
FLEMISH C 3,00 22-32	3.000.000	EUR	97,51	2.925.180,00		0,29%	0,28%
				16.956.482,00		1,66%	1,63%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
GERMANY 0,00 16-26	23.500.000	EUR	94,47	22.199.862,50		2,17%	2,14%
GERMANY 0,00 20-30	27.000.000	EUR	87,46	23.613.795,00		2,31%	2,28%
GERMANY 0,00 21-52	1.000.000	EUR	48,10	480.990,00		0,05%	0,05%
GERMANY 0,25 18-28	20.000.000	EUR	91,46	18.292.500,00		1,79%	1,76%
GERMANY 0,50 14-30	3.500.000	EUR	99,78	4.420.064,41		0,43%	0,43%
GERMANY 1,00 15-25	1.500.000	EUR	97,70	1.465.462,50		0,14%	0,14%
GERMANY 2,50 12-44	3.000.000	EUR	96,70	2.900.910,00		0,28%	0,28%
GERMANY 2,60 23-33	13.500.000	EUR	101,03	13.639.252,50		1,33%	1,31%
GERMANY 4,00 05-37	1.500.000	EUR	114,58	1.718.775,00		0,17%	0,17%
				88.731.611,91		8,66%	8,55%
Spanje							
SPAIN 1,00 21-42	11.700.000	EUR	64,11	7.500.753,00		0,73%	0,72%
SPAIN 1,30 16-26	39.400.000	EUR	96,09	37.858.081,00		3,70%	3,65%
SPAIN 1,40 18-28	17.500.000	EUR	93,88	16.429.262,50		1,60%	1,58%
SPAIN 1,45 21-71	25.500.000	EUR	47,50	12.112.245,00		1,18%	1,17%
SPAIN 1,85 19-35	13.700.000	EUR	85,47	11.708.910,50		1,14%	1,13%
SPAIN 1,95 15-30	15.600.000	EUR	93,90	14.648.010,00		1,43%	1,41%
SPAIN 2,55 22-32	17.900.000	EUR	95,05	17.014.397,50		1,66%	1,64%
SPAIN 2,90 16-46	8.500.000	EUR	85,85	7.297.335,00		0,71%	0,70%
SPAIN 3,25 24-34	7.000.000	EUR	98,98	6.928.285,00		0,68%	0,67%
SPAIN 4,20 05-37	2.600.000	EUR	106,68	2.773.758,00		0,27%	0,27%
SPAIN 5,15 13-44	3.000.000	EUR	118,35	3.550.560,00		0,35%	0,34%
SPAIN GOV 3,45 16-66	7.700.000	EUR	88,63	6.824.279,00		0,67%	0,66%
SPAIN IL 0,65 16-27	13.250.000	EUR	98,40	16.276.107,93		1,59%	1,57%
				160.921.984,43		15,71%	15,51%
Finland							
FINLAND 0,50 17-27	6.100.000	EUR	92,89	5.666.015,50		0,55%	0,55%
FINLAND 0,75 15-31	22.000.000	EUR	86,78	19.090.940,00		1,86%	1,84%
FINLAND 1,50 22-32	15.200.000	EUR	89,32	13.577.248,00		1,33%	1,31%
FINLAND 2,95 24-55	2.200.000	EUR	93,66	2.060.564,00		0,20%	0,20%
FINLAND 3,00 23-33	13.100.000	EUR	99,72	13.063.123,50		1,28%	1,26%
FINLANDE 2,75 12-28	16.500.000	EUR	99,71	16.452.892,50		1,61%	1,59%

DPAM B
BONDS EUR

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Frankrijk				69.910.783,50		6,83%	6,74%
FRANCE 0,50 20-72	28.100.000	EUR	35,09	9.859.166,00		0,96%	0,95%
FRANCE 1,75 17-39	4.200.000	EUR	80,19	3.368.190,00		0,33%	0,32%
FRANCE 2,50 13-30	21.000.000	EUR	97,17	20.405.175,00		1,99%	1,97%
FRANCE OA 3,25 12-45	7.250.000	EUR	94,90	6.880.395,00		0,67%	0,66%
FRANCE OAT 3,5 10-26	15.000.000	EUR	100,60	15.090.225,00		1,47%	1,45%
FRA OAT 2,75 12-27	20.600.000	EUR	99,08	20.409.965,00		1,99%	1,97%
FRA OAT 4,00 04-55	700.000	EUR	105,20	736.396,50		0,07%	0,07%
FRA OAT 5,50 97-29	22.000.000	EUR	110,78	24.371.490,00		2,38%	2,35%
FRA OAT 5,75 01-32	8.500.000	EUR	118,53	10.075.390,00		0,98%	0,97%
				111.196.392,50		10,86%	10,71%
Kroatië (Republiek)							
CROATIA 1,50 20-31	10.000.000	EUR	89,32	8.931.950,00		0,87%	0,86%
CROATIA 1,75 21-41	12.000.000	EUR	75,07	9.007.980,00		0,88%	0,87%
CROATIA 2,875 22-32	4.000.000	EUR	97,71	3.908.360,00		0,38%	0,38%
CROATIA 3,375 24-34	8.000.000	EUR	98,45	7.876.200,00		0,77%	0,76%
				29.724.490,00		2,90%	2,86%
Ierland							
IRELAND 1,35 18-31	14.300.000	EUR	91,28	13.053.183,00		1,27%	1,26%
IRELAND 2,00 15-45	10.200.000	EUR	82,10	8.374.302,00		0,82%	0,81%
IRELAND 2,60 24-34	2.200.000	EUR	96,99	2.133.813,00		0,21%	0,21%
IRELAND 3,00 23-43	1.800.000	EUR	97,24	1.750.347,00		0,17%	0,17%
IRISH TREA 1,0 16-26	7.800.000	EUR	96,48	7.525.089,00		0,73%	0,73%
				32.836.734,00		3,21%	3,16%
Italië							
BTTPS 4,50 23-53	8.600.000	EUR	99,03	8.516.752,00		0,83%	0,82%
ITA BTP 5,25 98-29	13.600.000	EUR	108,34	14.733.900,00		1,44%	1,42%
ITALY 0,85 19-27	21.000.000	EUR	93,96	19.732.335,00		1,93%	1,90%
ITALY 0,95 20-30	9.500.000	EUR	85,40	8.112.715,00		0,79%	0,78%
ITALY 0,95 21-37	5.100.000	EUR	68,63	3.500.206,50		0,34%	0,34%
ITALY 1,60 16-26	11.800.000	EUR	96,73	11.414.553,00		1,11%	1,10%
ITALY 1,65 20-30	15.500.000	EUR	88,47	13.713.237,50		1,34%	1,32%
ITALY 2,80 16-67	11.700.000	EUR	70,11	8.202.343,50		0,80%	0,79%
ITALY 3,10 11-26	3.000.000	EUR	103,20	4.112.700,05		0,40%	0,40%
ITALY 3,25 14-2046	7.600.000	EUR	83,58	6.352.460,00		0,62%	0,61%
ITALY 4,50 10-26	8.900.000	EUR	101,72	9.052.946,50		0,88%	0,87%
ITALY 4,75 13-28	17.050.000	EUR	104,97	17.897.385,00		1,75%	1,72%
ITALY BTP 1,65 15-32	25.800.000	EUR	86,10	22.213.671,00		2,17%	2,14%
ITALY BTP 5,00 09-40	20.250.000	EUR	107,00	21.666.993,75		2,12%	2,09%
				169.222.198,80		16,52%	16,31%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
LUXEMBG 0,625 17-27	3.000.000	EUR	93,97	2.819.160,00		0,28%	0,27%
				2.819.160,00		0,28%	0,27%
Nederland							
NETHERLDS 0,00 20-27	18.000.000	EUR	93,27	16.789.050,00		1,64%	1,62%
NETHERLDS 2,00 22-54	3.546.000	EUR	82,16	2.913.234,03		0,28%	0,28%
NETHERLDS 3,75 10-42	8.100.000	EUR	110,83	8.977.635,00		0,88%	0,87%
				28.679.919,03		2,80%	2,76%
Polen (Republiek)							
POLAND 4,125 24-44	2.100.000	EUR	99,30	2.085.258,00		0,20%	0,20%
				2.085.258,00		0,20%	0,20%
Portugal							

DPAM B
BONDS EUR

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
PORTUGAL 0,90 20-35	2.200.000	EUR	77,70	1.709.345,00		0,17%	0,16%
PORTUGAL 1,00 21-52	1.000.000	EUR	53,61	536.085,00		0,05%	0,05%
PORTUGAL 2,25 18-34	6.100.000	EUR	92,40	5.636.125,50		0,55%	0,54%
PORTUGAL 3,50 23-38	2.500.000	EUR	100,29	2.507.237,50		0,24%	0,24%
PORTUGAL 3,875 14-30	6.000.000	EUR	105,21	6.312.510,00		0,62%	0,61%
PORTUGAL 4,10 06-37	7.450.000	EUR	107,32	7.995.153,75		0,78%	0,77%
				24.696.456,75		2,41%	2,38%
Roemenië							
ROMANIA 2,00 20-32	7.800.000	EUR	78,09	6.091.059,00		0,59%	0,59%
ROMANIA 3,375 17-27	3.000.000	EUR	96,17	2.885.205,00		0,28%	0,28%
ROMANIA 3,875 15-35	4.300.000	EUR	84,50	3.633.414,00		0,35%	0,35%
ROMANIA 4,625 19-49	6.700.000	EUR	82,42	5.521.838,50		0,54%	0,53%
				18.131.516,50		1,77%	1,75%
Slowakije (Slovaakse Republiek)							
SLOVAKIA 2,25 18-68	1.000.000	EUR	65,42	654.220,00		0,06%	0,06%
SLOVAKIA 3,625 23-33	10.000.000	EUR	100,81	10.080.550,00		0,98%	0,97%
SLOVAKIA 3,75 23-35	24.000.000	EUR	99,41	23.857.560,00		2,33%	2,30%
SLOVAKIA 3,75 24-34	10.000.000	EUR	100,41	10.040.600,00		0,98%	0,97%
				44.632.930,00		4,36%	4,30%
Totaal - Uitgegeven door een staat				874.806.489,67		85,42%	84,30%
Uitgegeven door een internationale instelling							
België							
EUROPEAN 0,40 21-37	900.000	EUR	71,01	639.126,00		0,06%	0,06%
				639.126,00		0,06%	0,06%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
EFSF 0,05 19-29	6.000.000	EUR	85,95	5.157.120,00		0,50%	0,50%
EIB 2,75 23-30	3.500.000	EUR	98,98	3.464.160,00		0,34%	0,33%
EIB 3,00 23-33	650.000	EUR	99,65	647.708,75		0,06%	0,06%
ESM 0,75 17-27	5.000.000	EUR	94,29	4.714.375,00		0,46%	0,45%
ESM 0,75 18-28	3.000.000	EUR	91,56	2.746.920,00		0,27%	0,26%
ESM 1,20 18-33	8.500.000	EUR	86,51	7.353.477,50		0,72%	0,71%
ESM 3,00 23-33	2.500.000	EUR	100,22	2.505.450,00		0,24%	0,24%
EUROP UN 0,00 21-31	6.800.000	EUR	81,35	5.531.970,00		0,54%	0,53%
EURO STAB 1,00 22-27	6.000.000	EUR	94,44	5.666.250,00		0,55%	0,55%
				37.787.431,25		3,69%	3,64%
Totaal - Uitgegeven door een internationale instelling				38.426.557,25		3,75%	3,70%
Obligaties van de Openbare Sector							
België							
FLEMICH 1,00 16-36	1.300.000	EUR	75,60	982.806,50		0,10%	0,09%
FLEMISH 0,375 16-26	11.300.000	EUR	93,54	10.570.133,00		1,03%	1,02%
FLEMISH 1,375 18-33	3.800.000	EUR	84,69	3.218.239,00		0,31%	0,31%
FLEMISH 1,875 17-42	1.800.000	EUR	77,37	1.392.705,00		0,14%	0,13%
				16.163.883,50		1,58%	1,56%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
KFW 0,00 22-27	300.000	EUR	92,09	276.256,50		0,03%	0,03%
KFW 1,125 18-33	8.800.000	EUR	85,99	7.567.208,00		0,74%	0,73%
KFW 1,375 22-32	8.500.000	EUR	89,50	7.607.500,00		0,74%	0,73%
				15.450.964,50		1,51%	1,49%
Spanje							
BONOS 1,90 22-52	13.400.000	EUR	65,68	8.801.321,00		0,86%	0,85%

DPAM B
BONDS EUR

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Frankrijk				8.801.321,00		0,86%	0,85%
CADES 0,45 22-32	1.100.000	EUR	81,76	899.349,00		0,09%	0,09%
CADES 0,60 22-29	1.000.000	EUR	87,43	874.335,00		0,09%	0,08%
UNEDIC 0,50 19-29	2.800.000	EUR	88,51	2.478.406,00		0,24%	0,24%
				4.252.090,00		0,42%	0,41%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				44.668.259,00		4,36%	4,30%
Uitgegeven door een privé-onderneming							
België							
FLEMISH 1,50 18-38	2.500.000	EUR	77,65	1.941.312,50		0,19%	0,19%
				1.941.312,50		0,19%	0,19%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
KFW 0,125 22-32	19.200.000	EUR	81,53	15.653.184,00		1,53%	1,51%
KFW 1,25 16-36	2.500.000	EUR	81,87	2.046.737,50		0,20%	0,20%
				17.699.921,50		1,73%	1,71%
Spanje							
ADIFAL 0,55 21-31	1.000.000	EUR	80,74	807.370,00		0,08%	0,08%
ICO 0,00 21-27	5.000.000	EUR	91,45	4.572.625,00		0,45%	0,44%
MADRID 0,419 20-30	7.000.000	EUR	84,96	5.947.375,00		0,58%	0,57%
				11.327.370,00		1,11%	1,09%
Italië							
BTPS 1,50 20-45	3.300.000	EUR	61,18	2.018.923,50		0,20%	0,19%
				2.018.923,50		0,20%	0,19%
Nederland							
BNG BANK 2,75 24-34	3.000.000	EUR	97,02	2.910.705,00		0,28%	0,28%
BNG BK 0,10 20-30	6.500.000	EUR	85,32	5.545.832,50		0,54%	0,53%
NEDWBK 0,25 22-32	2.800.000	EUR	81,37	2.278.248,00		0,22%	0,22%
				10.734.785,50		1,05%	1,03%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				43.722.313,00		4,27%	4,21%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				1.001.623.618,92		97,80%	96,52%
Geldmarktinstrumenten							
ITALY 1,45 18-25	8.000.000	EUR	98,28	7.862.800,00		0,77%	0,76%
ITALY BTP 5,00 09-25	0	EUR		0,00		0,00%	0,00%
SPAIN 4,65 10-25	14.500.000	EUR	101,30	14.688.572,50		1,43%	1,42%
Totaal - Geldmarktinstrumenten				22.551.372,50		2,20%	2,17%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.024.174.991,42		100,00%	98,69%
Totaal - effectenportefeuille				1.024.174.991,42		100,00%	98,69%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		3.055.042,39			0,29%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		7.162,53			0,00%
Societe Generale Newedge UK Limited		EUR		1.001.275,73			0,10%

DPAM B
BONDS EUR

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil le	% netto- activa
Totaal - Banktegoeden op zicht				4.063.480,65			0,39%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				4.063.480,65			0,39%
Overige vorderingen en schulden				-136.830,65			-0,01%
Andere				9.679.187,71			0,93%
Totaal van het netto-actief				1.037.780.829,13			100,00%

3.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
SPANJE	19,11%
ITALIË	17,49%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	11,90%
FRANKRIJK	11,27%
OOSTENRIJK	7,25%
FINLAND	6,83%
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIEK)	4,36%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	3,96%
NEDERLAND	3,85%
BELGIË	3,49%
IERLAND	3,21%
KROATIË (REPUBLIEK)	2,90%
PORTUGAL	2,41%
ROEMENIË	1,77%
POLEN (REPUBLIEK)	0,20%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

3.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
STATEN	87,90%
BANKEN	4,45%
EUROPESE INSTELLINGEN	3,75%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	3,12%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,42%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	0,28%
WEGVOERTUIGEN	0,08%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

3.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	189.889.242,20		189.889.242,20
Verkopen	131.230.802,88		131.230.802,88
Totaal 1	321.120.045,08		321.120.045,08
Inschrijvingen	116.443.561,98		116.443.561,98
Terugbetalingen	74.783.669,19		74.783.669,19
Totaal 2	191.227.231,17		191.227.231,17
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	1.016.753.079,14		1.016.753.079,14
Omloopsnelheid	12,78%		12,78%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

3.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	In EUR	Lot-size	Datum van oplevering
EURO BOBL FUTURE SEP	EUR	106.162.920,00	106.162.920,00	100.000,00	03/06/2024
EURO-BUND FUTURE SEP	EUR	9.598.040,00	9.598.040,00	100.000,00	03/06/2024
EURO-BUXL 30YR FUTUR	EUR	25.656.564,00	25.656.564,00	100.000,00	03/06/2024
EURO-SCHATZ FUTURE S	EUR	215.262.300,00	215.262.300,00	100.000,00	03/06/2024

3.9. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

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

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

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		43,28		46,77		44,96
B		73,3		79,37		77,65
E		45,68		49,33		47,52
F		75,79		82,26		80,57
J		23.212,01		25.223,35		24.716,7
L		72,92		78,85		77,08
L	526.466.184,03	0	1.017.531.742,21	0	1.037.780.829,13	0
M		43,54		46,97		45,19
N		74,13		80,46		78,8
P		77,2		26.453,06		25.934,61
V		43,49		46,98		45,22
W		74,57		80,96		79,29
TOTAAL	526.466.184,03		1.017.531.742,21		1.037.780.829,13	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

3.10. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

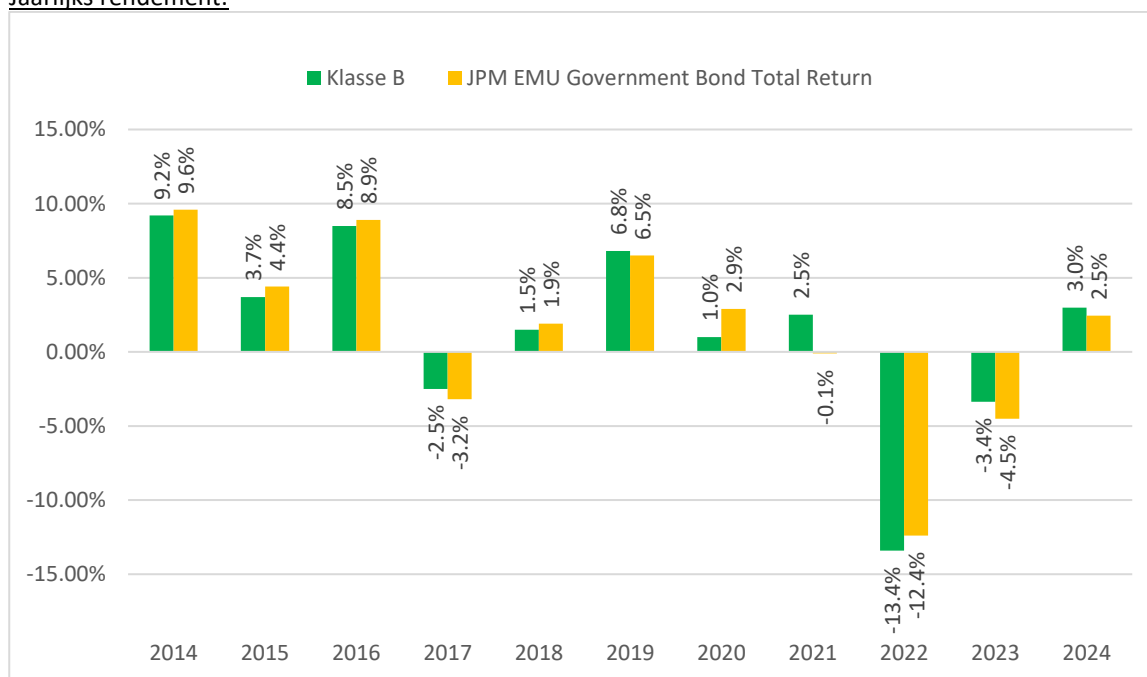
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark JPM EMU Government Bond Total Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
JPM EMU Government Bond Total Return	2,45 % (in EUR)	-5,00 % (in EUR)	-2,50 % (in EUR)	0,51 % (in EUR)	04/10/1996	3,64 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	3,01 % (in EUR)	-4,82 % (in EUR)	-2,25 % (in EUR)	0,60 % (in EUR)	04/10/1996	3,36 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	2,98 % (in EUR)	-4,84 % (in EUR)	-2,26 % (in EUR)	0,60 % (in EUR)	04/10/1996	3,36 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	3,24 % (in EUR)	-4,62 % (in EUR)	-2,03 % (in EUR)	0,86 % (in EUR)	09/04/2009	2,24 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	3,24 % (in EUR)	-4,63 % (in EUR)	-2,03 % (in EUR)	0,85 % (in EUR)	08/12/2008	2,20 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	3,35 % (in EUR)	-4,52 % (in EUR)	-1,93 % (in EUR)		26/11/2018	-0,26 % (in EUR)

Klasse L

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L	2,84 % (in EUR)	-4,99 % (in EUR)			11/03/2009	-3,02 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	3,04 % (in EUR)	-4,73 % (in EUR)	-2,12 % (in EUR)		28/12/2017	-0,67 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	3,24 % (in EUR)	-4,63 % (in EUR)	-2,05 % (in EUR)		28/12/2017	-0,60 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	3,45 % (in EUR)	-4,43 % (in EUR)	-1,83 % (in EUR)	1,06 % (in EUR)	17/09/2013	1,85 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	3,24 % (in EUR)	-4,62 % (in EUR)	-2,03 % (in EUR)	0,82 % (in EUR)	14/08/2013	1,32 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	3,24 % (in EUR)	-4,62 % (in EUR)	-2,04 % (in EUR)	0,81 % (in EUR)	14/08/2013	1,52 % (in EUR)

3.11. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE0943876665:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,54 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,07 %

Klasse B - BE0943877671:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,56 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,07 %

Klasse E - BE0948509436:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,32 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,07 %

Klasse F - BE0948508420:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,32 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,07 %

Klasse J - BE6299413391:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,22 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,07 %

Klasse L - BE0948651881X:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,72 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,07 %

Klasse M - BE6299414407:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,43 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,07 %

Klasse N - BE6299415412:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,33 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,07 %

Klasse P - BE6254408428:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,12 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,07 %

Klasse V - BE6246045213:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,32 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,07 %

Klasse W - BE6246046229:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,32 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,07 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 7,41% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

3.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

3.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

3.12.2. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

3.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

4.1. BEHEERVERSLAG

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 07/12/1997.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: EUR 123,98.

Op 16/12/2001 werden de kapitalisatie- en uitkeringsaandelen in drie gesplitst.

Het compartiment heeft alle activa van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Belgium ontvangen via een fusie door opsorping die is ingegaan op 26 februari 2021.

4.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Dit compartiment belegt voornamelijk in aandelen van Europese vennootschappen met een kleine beurskapitalisatie⁽¹⁾ op Europees niveau, en in ieder effect dat toegang tot het kapitaal van deze vennootschappen verleent. Die werden gekozen op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Vennootschappen gevestigd in niet-Europese landen, die aan voormelde beleggingscriteria voldoen en die in Europa een belangrijk deel van hun activa, activiteit, winstcentra of beslissingcentra hebben, worden hiermee gelijkgesteld. Het beleggingsbeleid geeft voorrang aan de keuze van bedrijven op basis van hun eigen kwaliteiten zonder bijzondere overweging van gelijk welke geografische of sectorale verdeling.

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

(1) Het compartiment belegt voornamelijk in Europese vennootschappen met een kleine beurskapitalisatie, namelijk vennootschappen met een beurskapitalisatie die op het moment van de initiële belegging niet groter is dan de grootste beurskapitalisatie van de bedrijven die zijn opgenomen in de MSCI Europe Small Cap Net Return-index.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Het compartiment kan liquiditeiten in bijkomende mate of tijdelijk onder de vorm van lopende rekeningen, deposito's of effecten aanhouden. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Geen formele waarborg is verleend aan de BEVEK, noch aan zijn deelnemers.

Beleggingsbeleid

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

4.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI Europe Small Cap Net Return.

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een kleine beurskapitalisatie uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van Europa.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken en om de maximaal toegestane marktkapitalisatie van de onderliggende effecten te bepalen (zie "Doelstellingen van het compartiment" in het prospectus). De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk afwijken van de samenstelling van de benchmark. De benchmark is niet afgestemd op de bevordering van de milieu- en sociale kenmerken van het fonds. Zie de beleggingsstrategie in het prospectus voor een toelichting op de wijze waarop het fonds de milieu- en sociale kenmerken bevordert.

De eventuele samenstelling en de waarde van de benchmark zijn te vinden op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

4.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het DPAM B Equities Europe Small Caps Fund belegt in duurzame, ondergewaardeerde kleine ondernemingen van hoge kwaliteit, over een minimale beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar. Het fonds spitst zich toe op aantrekkelijk gewaardeerde duurzame kwaliteitsaandelen. Voor ons zijn dat bedrijven met een sterke marktpositie die actief zijn in aantrekkelijke marktsegmenten. Ze beschikken over uitstekende managementteams die zich toeleggen op duurzame waardecreatie, die efficiënt gebruikmaken van hun (voornamelijk) intern gegenereerde kasstromen en die goed scoren op onze duurzaamheidscriteria. Het fonds hanteert een bottom-up buy-&-holdbenadering. We maken gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve filters om het enorme universum te beperken, zodat we een aantal aantrekkelijk gewaardeerde duurzame kwaliteitsaandelen kunnen selecteren. Interviews met het management, bedrijfsbezoeken en de inzichten van onze buy-sideanalisten zijn een belangrijk aspect van de analyse. De geografische en sectorale allocatie zijn het resultaat van bottom-up stock picking, maar moeten binnen bepaalde grenzen blijven. In de eerste helft van 2024 bleven we gedurende de maanden verbeterde macro-economische cijfers zien, het destockingeffect dat de meeste sectoren in de tweede helft van 2023 trof, lijkt nu voorbij te zijn. Dit geeft de markt enige geruststelling over een eerste renteverlaging van de ECB in juli. Hoewel het algemene beeld onzeker blijft (grillige MoM-prestaties en -signalen, zoals weerspiegeld in de maandelijkse prestaties), beginnen we de eerste tekenen van een verbetering te zien in PMI-cijfers, kredietvoorwaarden en het consumentenvertrouwen, waardoor de hemel lijkt op te klaren voor small caps (leidende indicatoren verbeteren). Toch presteerden small caps in de eerste helft van het jaar minder goed dan large caps (met ongeveer 3,5%), omdat het nog te vroeg is om te zeggen wanneer het tij zal keren. Vooral omdat small caps doorgaans gevoeliger zijn voor lokale trends en de Franse verkiezingen in juni het beeld vertroebelden. Het fonds is vlak ten opzichte van zijn BM per eind juni.

Sommige namen leden onder een traag herstel na een periode van voorraadafbouw (IMCD, Azelis - ook turbulent M&A-nieuws voor de laatste), andere onder corporate actions (Shurgard, met de kapitaalverhoging voor de overname van Lok'n Store, verwaterend in jaar 1), managementwissels en onbetrouwbare transacties (Bytes), ziekte en grillige oogstpatronen (Bakkafrost), bedrijfsspecifieke problemen (Alfen, positie ondertussen verkocht), traag herstel en gebrek aan lokale investeringen (Basic Fit), ...terwijl andere een solide opleving van de activiteit lieten zien (in ieder geval aanzienlijk beter dan verwacht) en veerkracht, zoals: Van Lanschot Kempen, Diploma, Arcadis, Reply, Prysmian, Beazley, CTS Eventim, DEME, Royal Unibrew, Spie (ondanks de negatieve aandelenreactie in juni na de eerste verkiezingsronde), Recticel, D'leteren, ..

In het eerste halfjaar hebben we posities verkocht die we niet langer als kwaliteitsgroei beschouwden, om te beleggen in betere alternatieven. We hebben onze posities in Avanza, Alfen en TKH Group volledig afgestoten, terwijl we zes nieuwe posities hebben toegevoegd waar we een aanzienlijk beter groeipotentieel en structurele drijfveren zien: Tehcnogym, Intercos (liquiditeitsvenster geopend met onderhandse plaatsingen), Intermediate Capital Group, Tag Immobielien, Sirius Immo en Financière de Tubize.

We hebben onze blootstelling aan halfgeleiders gedurende het semester zorgvuldig beheerd en blijven geïnvesteerd in VAT, Inficon en BESI, belangrijke begunstigden in de volgende opleving van de halfgeleiders.

4.1.6. Toekomstig beleid

Voor het tweede halfjaar blijven we ons toeleggen op duurzame kwaliteitsnamen, terwijl we gedisciplineerd blijven op het vlak van waarderingen en wegblijven van zogenaamde 'value traps', namelijk gedisrupteerde sectoren (retail, traditionele media) en bedrijven met een hoge schuldenlast. Het segment van de Europese smallcaps blijft een aantrekkelijke activaklasse. Uit onderzoeken is gebleken dat smallcaps op langere termijn beter presteren dan het universum van de largecap aandelen. Vooral de kwaliteitsvolle duurzame bedrijven waarop dit fonds zich toelegt, presteren op langere termijn opvallend beter. Strengere reglementering in combinatie met het steeds vaker voorkomen van ontwrichtende trends zal steeds meer niet-duurzame strategieën echter afstraffen. Anderzijds zullen middelgrote flexibele en duurzame spelers waarschijnlijk profiteren van een trend om een deel van de productie in Europa te verplaatsen. Het gaat dan ook niet om het kopen van dure defensieve waarden in plaats van goedkopere cyclische namen. Het belangrijkste is 'value traps' te vermijden en op zoek te gaan naar duurzame bedrijfsmodellen op lange termijn met een solide balans.

Small caps in Europa zijn erg goedkoop geworden in vergelijking met large caps (we hebben een pure de-rating gezien in plaats van winstgerelateerde aandelenreacties). Lokale politieke gebeurtenissen kunnen nog steeds voor onzekerheid zorgen (Frankrijk schuift op naar extreemrechts), maar gezien het feit dat voorlopende indicatoren tekenen van herstel beginnen te vertonen, zowel relatieve als absolute waarderingen aantrekkelijk zijn en de risicobereidheid begint terug te komen, zou H2 2024 wel eens een interessant moment kunnen zijn om de activaklasse te herbalanceren. We zien inderdaad een opleving in de interesse voor Europese small caps onder institutionele beleggers en een opleving in de M&A-activiteit met een gezonde nieuwstroom over small cap namen die worden opgepikt door Private Equity.

4.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanuiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanuiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4

4.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		334.101.961,91	358.092.808,28
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	321.646.438,24	356.569.600,18
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	321.646.310,22	356.161.299,12
a.	Aandelen	321.646.310,22	356.161.299,12
D.	Andere effecten	128,02	408.301,06
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	2.039.870,80	-332.642,32
A.	Vorderingen	2.930.262,59	651.350,43
a.	Te ontvangen bedragen	2.074.783,26	
b.	Fiscale tegoeden	290.664,08	289.906,43
d.	Andere	564.815,25	361.444,00
B.	Schulden	-890.391,79	-983.992,75
a.	Te betalen bedragen (-)	-242.938,01	-278.883,82
c.	Ontleningen (-)	-0,01	
e.	Andere (-)	-647.453,77	-705.108,93
V.	Deposito's en liquide middelen	10.415.652,87	1.855.850,42
A.	Banktegoeden op zicht	10.415.652,87	1.855.850,42
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		334.101.961,91	358.092.808,28
A.	Kapitaal	107.958.162,26	141.351.850,32
B.	Deelneming in het resultaat	1.091.414,31	106.291,92
C.	Overgedragen resultaat	214.382.709,22	196.932.676,83
D.	Resultaat van de periode	10.669.676,12	19.701.989,21

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

4.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	7.353.364,04	15.595.614,51
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	7.422.973,09	15.264.163,95
a.	Aandelen	7.422.973,09	15.264.163,95
	Gerealiseerde winst	10.006.493,59	5.319.819,20
	Gerealiseerd verlies	-3.981.142,54	-8.375.922,30
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.397.622,04	18.320.267,05
D.	Andere effecten	128,02	408.301,06
	Ongerealiseerde winst/verlies	128,02	408.301,06
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-69.737,07	-76.850,50
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-69.737,07	-76.850,50
iv.	Andere	-69.737,07	-76.850,50
	Gerealiseerde winst/verlies	-69.053,41	-73.260,06
	Ongerealiseerde winst/verlies	-683,66	-3.590,44
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	4.740.911,18	5.753.586,73
A.	Dividenden	5.262.654,34	6.542.566,45
B.	Rente (+/-)	116.821,51	136.080,86
b.	Deposito's en liquide middelen	116.821,51	136.080,86
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-36.346,66	-51.897,63
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-602.218,01	-873.162,95
	Van Belgische oorsprong	-232.211,52	-221.336,53
	Van buitenlandse oorsprong	-370.006,49	-651.826,42
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.424.599,10	-1.647.212,03
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-236.450,72	-278.430,97
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-64.824,31	-85.059,79
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.061.918,18	-1.220.726,21
a.	Financieel beheer	-996.275,13	-1.137.648,66
	Klasse A (Dis)	-96.530,86	-101.749,52
	Klasse B (Cap)	-397.038,77	-440.601,34
	Klasse F (Cap)	-252.124,27	-307.896,73
	Klasse F LC (Cap)	-15,48	-14,66
	Klasse J (Cap)	-161.258,40	-206.013,80
	Klasse L (Cap)	-1.826,57	-1.743,45
	Klasse M (Dis)	-64.895,68	-61.577,07
	Klasse N (Cap)	-12.703,64	-15.883,97
	Klasse V (Dis)	-2.980,09	-230,30
	Klasse W (Cap)	-6.901,37	-1.937,82
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-65.643,05	-83.077,55
E.	Administratieve kosten (-)	-17.873,27	-20.740,57
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-96,62	-1.925,94
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-142,86	209,26
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.078,17	-9.574,48
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-32.087,28	-27.055,30
	Klasse A (Dis)	-7.316,61	-4.392,80
	Klasse B (Cap)	-15.321,13	-12.560,73
	Klasse F (Cap)	-750,99	-1.672,66
	Klasse F LC (Kap)	-0,26	-0,25
	Klasse J (Cap)		25,81
	Klasse L (Cap)	-89,45	-43,88
	Klasse M (Dis)	-7.510,83	-6.952,15
	Klasse N (Cap)	-1.098,01	-1.485,38
	Klasse P (Cap)		26,62
	Klasse V (Dis)		0,01

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
K.	Klasse W (Cap) Andere kosten (-)	-3.127,69	0,11 -3.908,03
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		3.316.312,08	4.106.374,70
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	10.669.676,12	19.701.989,21
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	10.669.676,12	19.701.989,21

4.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
ACKERMANS	42.728	EUR	161,50	6.900.572,00		2,15%	2,07%
AZELIS GROUP N.V.	342.501	EUR	16,76	5.740.316,76		1,78%	1,72%
BARCO	122.650	EUR	10,36	1.270.654,00		0,40%	0,38%
DEME GROUP NV	32.239	EUR	162,20	5.229.165,80		1,63%	1,57%
DIETEREN GROUP	52.223	EUR	198,10	10.345.376,30		3,22%	3,10%
KINEPOLIS GROUP SA	98.980	EUR	34,05	3.370.269,00		1,05%	1,01%
LOTUS BAKERIES	471	EUR	9.630,00	4.535.730,00		1,41%	1,36%
RECTICEL	550.797	EUR	12,42	6.840.898,74		2,13%	2,05%
TUBIZE-NEW	31.950	EUR	104,20	3.329.190,00		1,04%	1,00%
				47.562.172,60		14,79%	14,24%
Zwitserland							
DKSH HLDG SA	95.926	CHF	60,70	6.046.112,04		1,88%	1,81%
INFICON HLDG N	3.315	CHF	1.366,00	4.702.030,01		1,46%	1,41%
SIG GROUP AG	242.308	CHF	16,45	4.138.898,91		1,29%	1,24%
TECAN GROUP SA	12.832	CHF	300,80	4.007.959,71		1,25%	1,20%
VAT GROUP	6.920	CHF	509,40	3.660.295,93		1,14%	1,10%
				22.555.296,60		7,01%	6,75%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
BEFESA SA	85.390	EUR	31,06	2.652.213,40		0,82%	0,79%
CTS EVENTIM	121.150	EUR	77,90	9.437.585,00		2,93%	2,82%
STABILUS SE INH. ON.	77.443	EUR	42,75	3.310.688,25		1,03%	0,99%
TAG IMMOBILIEN AG	302.000	EUR	13,67	4.128.340,00		1,28%	1,24%
				19.528.826,65		6,07%	5,85%
Denemarken							
ROYAL UNIBREW	143.276	DKK	552,00	10.605.280,89		3,30%	3,17%
				10.605.280,89		3,30%	3,17%
Spanje							
VISCOFAN SA	106.509	EUR	61,50	6.550.303,50		2,04%	1,96%
				6.550.303,50		2,04%	1,96%
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	157.391	NOK	542,00	7.475.434,61		2,32%	2,24%
				7.475.434,61		2,32%	2,24%
Frankrijk							
ARGAN	31.801	EUR	72,80	2.315.112,80		0,72%	0,69%
CARBIOS S.A.	116.494	EUR	20,65	2.405.601,10		0,75%	0,72%
IPSOS SA	126.993	EUR	58,90	7.479.887,70		2,33%	2,24%
SPIE SA	273.986	EUR	33,78	9.255.247,08		2,88%	2,77%
				21.455.848,68		6,67%	6,42%
Verenigd Koninkrijk							
BEAZLEY PLC	1.155.394	GBP	7,08	9.648.156,54		3,00%	2,89%
BYTES TECHNOLOGY GRP	948.262	GBP	5,54	6.201.701,70		1,93%	1,86%
COMPUTACENTER PLC	191.420	GBP	28,72	6.484.145,07		2,02%	1,94%
CVS GROUP PLC	164.804	GBP	10,08	1.959.337,52		0,61%	0,59%

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
DIPLOMA PLC	282.587	GBP	41,48	13.825.215,26		4,30%	4,14%
GAMES WORKSHOP GROUP	74.741	GBP	106,70	9.405.985,37		2,92%	2,82%
INTERMEDIATE CAP GRP	170.000	GBP	21,82	4.375.066,34		1,36%	1,31%
PETS AT HOME GROUP	1.034.926	GBP	2,95	3.605.792,77		1,12%	1,08%
RIGHTMOVE PLC	618.126	GBP	5,37	3.915.004,56		1,22%	1,17%
SPECTRIS	67.375	GBP	27,80	2.209.146,67		0,69%	0,66%
SPIRAX SARCO ENG	38.935	GBP	84,80	3.894.188,83		1,21%	1,17%
TATE AND LYLE PLC	998.988	GBP	5,98	7.045.996,63		2,19%	2,11%
VOLUTION GROUP PLC	1.218.721	GBP	4,51	6.482.787,89		2,02%	1,94%
				79.052.525,15		24,58%	23,66%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	176.674	EUR	36,05	6.369.097,70		1,98%	1,91%
SIRIUS REAL ESTA	1.500.000	GBP	0,94	1.659.491,66		0,52%	0,50%
				8.028.589,36		2,50%	2,40%
Italië							
BANCA GENERALI SPA	204.688	EUR	37,46	7.667.612,48		2,38%	2,29%
INTERCOS S.P.A.	266.463	EUR	15,14	4.034.249,82		1,25%	1,21%
INTERPUMP GROUP SPA	78.613	EUR	41,48	3.260.867,24		1,01%	0,98%
PRYSMIAN SPA	126.419	EUR	57,82	7.309.546,58		2,27%	2,19%
REPLY S.P.A.	86.411	EUR	137,80	11.907.435,80		3,70%	3,56%
SOL SPA	172.129	EUR	33,10	5.697.469,90		1,77%	1,71%
TAMBURI INVEST DSO	318.825	EUR	0,00	128,02		0,00%	0,00%
TAMBURI INVESTMENT	319.142	EUR	9,36	2.987.169,12		0,93%	0,89%
TECHNOGYM S.P.A.	475.000	EUR	9,62	4.569.500,00		1,42%	1,37%
				47.433.978,96		14,75%	14,20%
Nederland							
ARCADIS	136.310	EUR	59,15	8.062.736,50		2,51%	2,41%
BASIC-FIT	201.898	EUR	20,12	4.062.187,76		1,26%	1,22%
BESI	26.876	EUR	156,15	4.196.687,40		1,30%	1,26%
CORBION	132.100	EUR	18,73	2.474.233,00		0,77%	0,74%
IMCD N.V.	56.065	EUR	129,30	7.249.204,50		2,25%	2,17%
VAN LANSCHOT KEMPEN	254.204	EUR	37,50	9.532.650,00		2,96%	2,85%
				35.577.699,16		11,06%	10,65%
Noorwegen							
BORREGAARD	401.397	NOK	192,40	6.767.627,64		2,10%	2,03%
				6.767.627,64		2,10%	2,03%
Portugal							
CORTICEIRA NEW	292.000	EUR	9,01	2.630.920,00		0,82%	0,79%
				2.630.920,00		0,82%	0,79%
Zweden							
COOR SERV MNGT	600.234	SEK	46,82	2.476.031,36		0,77%	0,74%
FORTNOX AB	700.000	SEK	63,98	3.945.903,08		1,23%	1,18%
				6.421.934,44		2,00%	1,92%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>321.646.438,24</u>		<u>100,00%</u>	<u>96,27%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				321.646.438,24		100,00%	96,27%
Totaal - effectenportefeuille				321.646.438,24		100,00%	96,27%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuill e	% netto-activa
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		10.384.709,38			3,11%
Rente op rekening		GBP		2,95			0,00%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		30.940,54			0,01%
Totaal - Banktegoeden op zicht				10.415.652,87			3,12%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				10.415.652,87			3,12%
Overige vorderingen en schulden				2.039.870,80			0,61%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				334.101.961,91			100,00%

4.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGD KONINKRIJK	24,57%
BELGIË	14,79%
ITALIË	14,75%
NEDERLAND	11,06%
ZWITSERLAND	7,01%
FRANKRIJK	6,67%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	6,07%
DENEMARKEN	3,30%
GUERNSEY	2,50%
FAERÖER	2,32%
NOORWEGEN	2,10%
SPANJE	2,04%
ZWEDEN	2,00%
PORTUGAL	0,82%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

4.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	10,75%
IT & INTERNET	8,87%
CHEMICALIEN	7,79%
VERSPREIDING & UITGAVE	6,48%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	6,41%
BANKEN	5,35%
BOUWMATERIALEN	5,34%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,31%
VASTGOED	4,50%
CONGLOMERATEN	4,30%
DISTRIBUTIE	4,05%
DIVERSEN	3,49%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	3,30%
WEGVOERTUIGEN	3,22%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,00%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,50%
LANDBOUW EN VISSERIJ	2,32%
TELECOMMUNICATIE	2,27%
DIVERSE DIENSTEN	2,25%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1,99%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,42%
RECREATIE EN TOERISME	1,05%
TEXTIEL EN KLEDING	1,04%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	1,03%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,82%
BIOTECHNOLOGIE	0,75%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,40%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

4.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	56.884.706,48		56.884.706,48
Verkopen	40.956.856,43		40.956.856,43
Totaal 1	97.841.562,91		97.841.562,91
Inschrijvingen	66.524.517,73		66.524.517,73
Terugbetalingen	43.640.759,59		43.640.759,59
Totaal 2	110.165.277,32		110.165.277,32
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	292.995.632,83		292.995.632,83
Omloopsnelheid	-4,21%		-4,21%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

4.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

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

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

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		199,55		206,44		212,81
B		265,55		281,01		292,47
E		0		0		0
E		0		0		0
F		296,31		316,38		330,69
F LC		4,7		5,03		5,27
J	317.420.686,78	29.333,75	300.808.580,04	31.447,26	334.101.961,91	32.935,65
L		361,26		379,32		393,16
M		203,17		211,84		219,17
N		275,3		293,7		306,89
P		316,54		340,71		357,55
V		210		219,22		226,68
W		285,39		304,73		318,52
TOTAAL	317.420.686,78		300.808.580,04		334.101.961,91	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

4.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

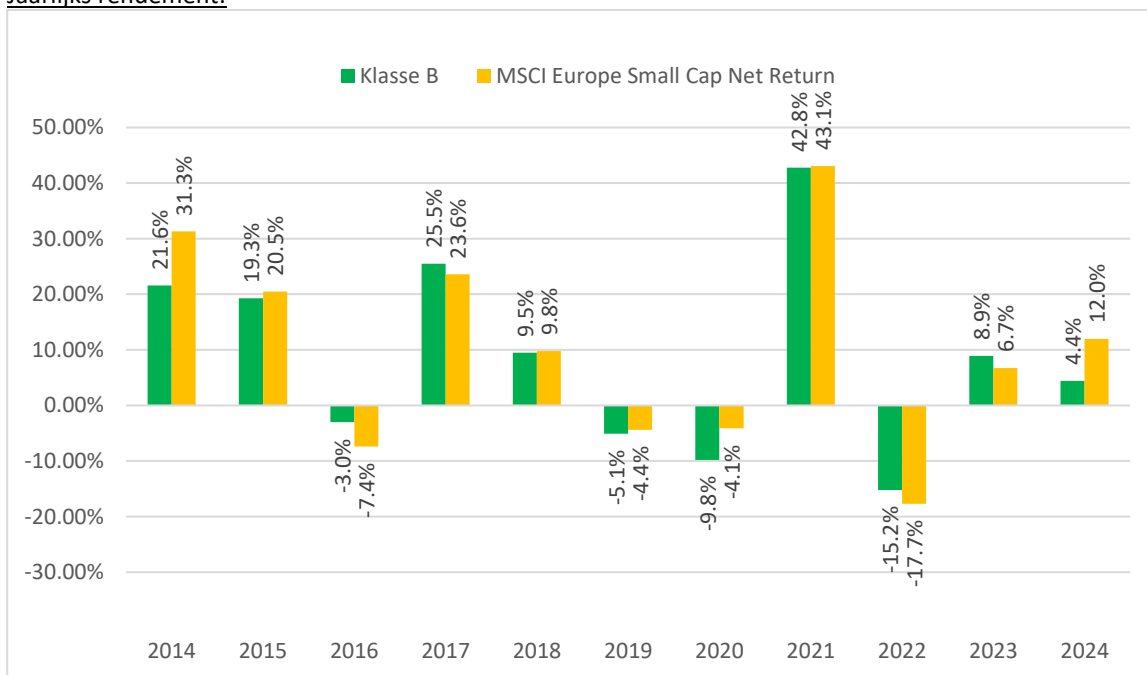
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI Europe Small Cap Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Europe Small Cap Net Return	11,99 % (in EUR)	-0,54 % (in EUR)	6,17 % (in EUR)	6,92 % (in EUR)	07/12/1997	6,61 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	4,42 % (in EUR)	-1,23 % (in EUR)	4,41 % (in EUR)	6,48 % (in EUR)	07/12/1997	7,64 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	4,43 % (in EUR)	-1,21 % (in EUR)	4,43 % (in EUR)	6,49 % (in EUR)	07/12/1997	7,65 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	5,38 % (in EUR)	-0,36 % (in EUR)	5,32 % (in EUR)	7,38 % (in EUR)	08/12/2008	11,46 % (in EUR)

Klasse F LC

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F LC	5,61 % (in EUR)	-0,13 % (in EUR)			08/04/2021	1,52 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	5,80 % (in EUR)	0,04 % (in EUR)	5,73 % (in EUR)		06/02/2018	4,41 % (in EUR)

Klasse L

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L	3,60 % (in EUR)	-1,91 % (in EUR)			25/02/2021	2,11 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	5,26 % (in EUR)	-0,45 % (in EUR)	5,21 % (in EUR)		28/12/2017	4,00 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	5,29 % (in EUR)	-0,43 % (in EUR)	5,25 % (in EUR)		28/12/2017	4,03 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	6,23 % (in EUR)	0,43 % (in EUR)	6,14 % (in EUR)	8,20 % (in EUR)	09/04/2014	8,24 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	5,39 % (in EUR)	-0,36 % (in EUR)	5,31 % (in EUR)	7,34 % (in EUR)	14/08/2013	8,35 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	5,38 % (in EUR)	-0,36 % (in EUR)	5,32 % (in EUR)	7,34 % (in EUR)	14/08/2013	8,33 % (in EUR)

4.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE0058183808:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,81 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse B - BE0058185829:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,79 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse F - BE0948494282:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse F LC - BE6321401083:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,72 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse J - BE6299488179:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,52 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse L - BE0948994430:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	2,60 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

Klasse M - BE6299489185:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,03 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse N - BE6299490191:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,01 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse P - BE6254409434:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,12 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse V - BE6246050262:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,91 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse W - BE6246055311:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 29,48% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

4.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

4.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

4.11.2. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

4.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROLAND

5.1. BEHEERVERSLAG

5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 19/04/1998

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: EUR 123,98

Op 16/12/2001 werden de aandelen in twee gesplitst.

5.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

5.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Dit compartiment belegt voornamelijk in aandelen van vennootschappen die hun maatschappelijke zetel hebben in één van de lidstaten van de Europese Unie die de euro als nationale munt gebruiken en in ieder effect dat toegang tot het kapitaal van deze vennootschappen verleent. Andere vennootschappen die in voormelde landen een belangrijk deel van hun, activa, activiteiten, winstcentra of beslissingcentra hebben, worden hiermee gelijkgesteld.

Meer in het bijzonder wordt minimaal twee derde van de beleggingen van het compartiment belegd in aandelen van vennootschappen die hun maatschappelijke zetel hebben in één van de lidstaten van de Europese Unie en die de euro als nationale munteenheid gebruiken of vennootschappen die er een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitoefenen, evenals alle effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van deze vennootschappen.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Geen formele waarborg is verleend aan de BEVEK, noch aan zijn deelnemers.

Beleggingsbeleid

Het compartiment bevordert sociale en milieukeurmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

5.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI EMU Net Return.

Deze index is representatief voor de grote en middelgrote aandelenmarkten van de ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door de MSCI en voornamelijk gebaseerd op het land van oprichting en het land van de primaire notering van zijn effecten) in de EMU-zone.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return). MSCI Limited is ingeschreven in het register vande ESMA (European Securities and Markets Authority)

De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de bevordering van de milieu- en sociale kenmerken van het fonds. Zie de beleggingsstrategie hierboven voor een uitleg van de manier waarop het fonds het milieu en sociale. Zie de beleggingsstrategie hierboven voor een toelichting over hoe het fonds milieu- en sociale kenmerken bevordert.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

5.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Met dank aan de zachte landing van de economie sloot het fonds het eerste halfjaar af in het groen. Met uitzondering van nutsvoorzieningen, vastgoed en basisconsumptiegoederen sloten alle sectoren hoger af, en zeker informatica, waar het enthousiasme rond artificiële intelligentie hoogtij blijft vieren.

Binnen de IT-sector droegen met name de halfgeleiderproducenten ASML en ASMI en het softwarebedrijf SAP bij aan het rendement. De productie van computerchips voor artificiële intelligentie vereist complex materiaal, waardoor ASML en ASMI op middellange termijn een goedgevuld orderboekje kunnen verwachten. Ondanks de globale krimp van de softwarebudgetten, bleef er veel vraag naar de producten van SAP.

Met dank aan enkele robuuste winstverslagen leverden ook onze posities in de financiële sector een mooie bijdrage aan het rendement. We vermelden graag de uitstekende prestaties van Unicredit, dat mooie rente-inkomsten genereerde, waardoor het een dividend kon uitkeren aan zijn aandeelhouders.

Onze beleggingen in nutsdiensten en vastgoed hadden een negatieve impact. De ondernemingen in beide sectoren hadden te kampen met een aanhoudend hogere rente, en de nutsdiensten kregen ook een daling van de elektriciteitsprijs te verwerken, met onzekerheid over de winst tot gevolg.

Er zijn in verschillende sectoren belangrijke veranderingen doorgevoerd in de aandelenselectie, die werden ingegeven door marktvolatiliteit en wijzigingen in overtuiging. In de industriële sector liquideerden we Thales, enerzijds na sterke prestaties, maar ook om de aanhoudende druk op zijn ruimteprogramma. In diezelfde sector namen we een nieuwe positie in Ryanair, dat naar onze mening baat zal hebben bij de aanhoudende aanbodschaarste.

Daarnaast richtten we onze pijlen begin dit jaar op een andere halfgeleidermateriaalproducent. We namen winst op BE Semiconductor en zetten extra in op ASML, waar de toename van het aantal bestellingen op middellange termijn nog minder vervat zat in de waardering.

Wat de financiële sector betreft, verlaagden we niet alleen de algemene blootstelling aan de sector, maar schroefden we ook onze belegging in BNP terug, voornamelijk vanwege de kapitaalallocatie.

Bij de discretionaire consumentengoederen openden we een lijn in Brunello Cucinelli en arbitreerden we daarmee onze blootstelling aan de luxesector van LVMH en Moncler naar het defensievere 'quiet luxury'-segment. De groeiverwachtingen voor de Italiaanse onderneming zijn gebaseerd op het beperkte kleinhandelsmarktaandeel, de mogelijkheden tot geografische uitbreiding, een merkextensie en een specifieke marktpositionering in luxeproducten van erg hoge kwaliteit, een segment dat veerkrachtiger is dan de andere luxegoederen. Door de gelimiteerde blootstelling aan China scoort het erg hoog, nu die markt wordt gekenmerkt door een zwakke vraag en dalende prijzen.

5.1.6. Toekomstig beleid

De rest van het jaar zullen de fondsbeheerders blijven uitkijken naar kansen om hun posities uit te breiden in ondernemingen met een goed bedrijfsmodel die allicht zullen profiteren van toekomstige structurele groeitrends (vernieuwing van de infrastructuur, energie-efficiëntie, klimaatverandering, vergrijzing, technologische disruptie, veiligheid, vernieuwende therapieën enzovoort). Tegelijkertijd is het de bedoeling om de portefeuillediversificatie op een gezond niveau te handhaven.

5.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4

5.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		788.937.976,03	936.338.814,36
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	766.531.004,09	910.444.934,24
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	765.143.726,56	911.272.551,25
a.	Aandelen	765.143.726,56	911.272.551,25
D.	Andere effecten	8,74	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	1.387.268,79	-827.617,01
	Op valuta's	1.387.268,79	-827.617,01
	Termijncontracten (+/-)	1.387.268,79	-827.617,01
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-2.947.645,87	749.333,52
A.	Vorderingen	6.898.434,49	5.290.425,15
a.	Te ontvangen bedragen	6.510.911,66	2.672.036,82
b.	Fiscale tegoeden	1.600.638,33	1.600.638,33
c.	Onderpand	-1.560.000,00	620.000,00
d.	Andere	346.884,50	397.750,00
B.	Schulden	-9.846.080,36	-4.541.091,63
a.	Te betalen bedragen (-)	-7.742.492,68	-2.644.589,79
c.	Ontleningen (-)	-8,94	-3,93
e.	Andere (-)	-2.103.578,74	-1.896.497,91
V.	Deposito's en liquide middelen	25.354.617,81	25.144.546,60
A.	Banktegoeden op zicht	23.794.617,81	25.144.546,60
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere	1.560.000,00	
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		788.937.976,03	936.338.814,36
A.	Kapitaal	-274.940.700,69	-80.095.970,48
B.	Deelneming in het resultaat	2.642.660,30	-693.297,23
C.	Overgedragen resultaat	987.337.155,97	886.284.985,20
D.	Resultaat van de periode	73.898.860,45	130.843.096,87

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	135.870.568,18	107.383.721,72
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	135.870.568,18	107.383.721,72
A.	Gekochte termijncontracten	4.810.028,08	2.121.931,60
B.	Verkochte termijncontracten	131.060.540,10	105.261.790,12
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

5.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		64.963.392,29	118.599.147,37
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	61.380.142,19	119.543.540,74
a.	Aandelen	61.380.142,19	119.543.540,74
	Gerealiseerde winst	28.954.029,08	35.039.678,17
	Gerealiseerd verlies	-732.153,62	-1.642.698,91
	Ongerealiseerde winst/verlies	33.158.266,73	86.146.561,48
D.	Andere effecten	8,74	
	Ongerealiseerde winst/verlies	8,74	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	3.583.241,36	-944.393,37
a.	Financiële derivaten	3.530.687,48	-966.300,51
ii.	Termijncontracten	3.530.687,48	-966.300,51
	Gerealiseerde winst/verlies	2.143.418,69	-138.683,50
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.387.268,79	-827.617,01
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	52.553,88	21.907,14
iv.	Andere	52.553,88	21.907,14
	Gerealiseerde winst/verlies	53.166,97	21.211,47
	Ongerealiseerde winst/verlies	-613,09	695,67
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	13.608.186,79	16.587.790,66
A.	Dividenden	14.652.879,21	17.878.103,13
B.	Rente (+/-)	285.893,40	273.682,71
b.	Deposito's en liquide middelen	285.893,40	273.682,71
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-855,90	-45,46
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.329.729,92	-1.563.949,72
	Van Belgische oorsprong	-461.897,40	-518.126,55
	Van buitenlandse oorsprong	-867.832,52	-1.045.823,17
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-4.672.718,63	-4.343.841,16
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-769.121,31	-513.917,33
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-170.528,07	-214.311,06
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-3.557.173,83	-3.513.888,15
a.	Financieel beheer	-3.396.508,90	-3.306.629,30
	Klasse A (Dis)	-172.509,45	-161.947,70
	Klasse B (Cap)	-876.722,62	-746.688,28
	Klasse E (Dis)	-33.683,23	-51.059,27
	Klasse F (Cap)	-1.331.499,86	-1.406.493,12
	Klasse F CHF HEDGED (Cap)	-40.772,22	-36.513,41
	Klasse F USD HEDGED (Cap)	-523.331,64	-423.370,70
	Klasse J (Cap)		-130.224,68
	Klasse M (Dis)	-175.096,28	-150.771,59
	Klasse N (Cap)	-107.817,01	-93.812,60
	Klasse V (Dis)	-16.390,04	-14.540,02
	Klasse W (Cap)	-118.686,55	-91.207,93
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-160.664,93	-207.258,85
E.	Administratieve kosten (-)	-27.016,02	-22.798,78
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-275,76	-4.889,95
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-483,47	-311,97
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-54.879,51	-10.793,10
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-75.724,22	-52.683,33
	Klasse A (Dis)	-9.255,63	-8.326,64
	Klasse B (Cap)	-25.059,89	-15.076,17
	Klasse E (Dis)	-61,15	14,80
	Klasse F (Cap)	-7.348,62	-2.373,18
	Klasse F USD HEDGED (Cap)	-987,01	105,16

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
	Klasse F CHF HEDGED (Cap)	-75,14	8,84
	Klasse J (Cap)		79,22
	Klasse M (Dis)	-20.882,37	-17.629,48
	Klasse N (Cap)	-11.217,89	-9.473,82
	Klasse P (Cap)	-539,06	21,44
	Klasse V (Dis)	-34,39	4,17
	Klasse W (Cap)	-263,07	-37,67
K.	Andere kosten (-)	-17.516,44	-10.247,49
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		8.935.468,16	12.243.949,50
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	73.898.860,45	130.843.096,87
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	73.898.860,45	130.843.096,87

5.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
ANHEUSER-BUSCH INBEV	282.000	EUR	54,12	15.261.840,00		1,99%	1,93%
AZELIS GROUP N.V.	150.000	EUR	16,76	2.514.000,00		0,33%	0,32%
KBC	282.500	EUR	65,90	18.616.750,00		2,43%	2,36%
WAREHOUSES DE PAUW	292.500	EUR	25,30	7.400.250,00		0,97%	0,94%
				43.792.840,00		5,71%	5,55%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	70.000	EUR	105,60	7.392.000,00		0,96%	0,94%
				7.392.000,00		0,96%	0,94%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	62.000	EUR	223,00	13.826.000,00		1,80%	1,75%
ALLIANZ-NOM-BEIERSDORF	66.000	EUR	259,50	17.127.000,00		2,23%	2,17%
DEUTSCHE BOERSE	180.000	EUR	136,55	24.579.000,00		3,21%	3,12%
GERRESHEIMER	52.000	EUR	191,10	9.937.200,00		1,30%	1,26%
HANNOVER RUECK SE	75.000	EUR	100,30	7.522.500,00		0,98%	0,95%
MERCK	36.000	EUR	236,70	8.521.200,00		1,11%	1,08%
MUNCHENER-NOM	18.000	EUR	154,75	2.785.500,00		0,36%	0,35%
RATIONAL	30.000	EUR	467,00	14.010.000,00		1,83%	1,78%
SAP SE	8.600	EUR	777,50	6.686.500,00		0,87%	0,85%
	237.000	EUR	189,52	44.916.240,00		5,86%	5,69%
				149.911.140,00		19,56%	19,00%
Spanje							
AMADEUS IT GROUP SA	122.500	EUR	62,14	7.612.150,00		0,99%	0,96%
CELLNEX TELECOM	130.000	EUR	30,37	3.948.100,00		0,52%	0,50%
FLUIDRA SA	357.500	EUR	19,49	6.967.675,00		0,91%	0,88%
IBERDROLA SA	2.040.000	EUR	12,12	24.714.600,00		3,22%	3,13%
				43.242.525,00		5,64%	5,48%
Frankrijk							
AIR LIQUIDE	187.000	EUR	161,28	30.159.360,00		3,93%	3,82%
BNP	120.000	EUR	59,53	7.143.600,00		0,93%	0,91%
DASSAULT SYSTEMES SE	182.500	EUR	35,30	6.442.250,00		0,84%	0,82%
ESSILOR LUX	105.173	EUR	201,20	21.160.807,60		2,76%	2,68%
GETLINK	399.000	EUR	15,45	6.164.550,00		0,80%	0,78%
LVMH MOET HENNESSY	33.500	EUR	713,60	23.905.600,00		3,12%	3,03%
PUBLICIS NEW	133.000	EUR	99,38	13.217.540,00		1,72%	1,68%
SAFRAN	87.000	EUR	197,40	17.173.800,00		2,24%	2,18%
SCHNEIDER ELECTRIC	185.250	EUR	224,30	41.551.575,00		5,42%	5,27%
SODEXO	146.000	EUR	84,00	12.264.000,00		1,60%	1,55%
TOTALENERGIES SE	430.000	EUR	62,33	26.801.900,00		3,50%	3,40%
				205.984.982,60		26,87%	26,11%
Ierland							
AIB GROUP PLC	1.400.000	EUR	4,94	6.910.400,00		0,90%	0,88%
KINGSPAN GROUP PLC	161.250	EUR	79,50	12.819.375,00		1,67%	1,62%
RYANAIR HLDGS	467.500	EUR	16,33	7.634.275,00		1,00%	0,97%
				27.364.050,00		3,57%	3,47%
Italië							
AMPLIFON RIGHTS	460.000	EUR	0,00	8,74		0,00%	0,00%

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
AMPLIFON SPA	480.000	EUR	33,24	15.955.200,00		2,08%	2,02%
BANCA GENERALI SPA	160.000	EUR	37,46	5.993.600,00		0,78%	0,76%
BRUNELLO CUCINELLI	86.000	EUR	93,50	8.041.000,00		1,05%	1,02%
FINECOBANK SPA	360.000	EUR	13,92	5.011.200,00		0,65%	0,64%
INTERPUMP GROUP SPA	220.000	EUR	41,48	9.125.600,00		1,19%	1,16%
MEDIOBANCA	930.000	EUR	13,69	12.731.700,00		1,66%	1,61%
MONCLER SPA	162.750	EUR	57,06	9.286.515,00		1,21%	1,18%
PIRELLI C S.P.A.	3.690.891	EUR	5,56	20.521.353,96		2,68%	2,60%
PRYSMIAN SPA	194.000	EUR	57,82	11.217.080,00		1,46%	1,42%
REPLY S.P.A.	56.000	EUR	137,80	7.716.800,00		1,01%	0,98%
UNICREDIT SPA	482.000	EUR	34,60	16.679.610,00		2,18%	2,11%
				122.279.667,70		15,95%	15,50%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	30.800	EUR	711,80	21.923.440,00		2,86%	2,78%
ASML HOLDING NV	64.000	EUR	964,20	61.708.800,00		8,05%	7,82%
ASR	119.000	EUR	44,51	5.296.690,00		0,69%	0,67%
BESI	30.000	EUR	156,15	4.684.500,00		0,61%	0,59%
DAVIDE CAMP MIL	225.000	EUR	8,82	1.985.400,00		0,26%	0,25%
FERRARI NV	69.000	EUR	380,70	26.268.300,00		3,43%	3,33%
IMCD N.V.	54.000	EUR	129,30	6.982.200,00		0,91%	0,89%
KPN NEW	2.800.000	EUR	3,58	10.024.000,00		1,31%	1,27%
STELLANTIS N.V.	780.000	EUR	18,47	14.406.600,00		1,88%	1,83%
				153.279.930,00		20,00%	19,43%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	3.400.000	EUR	3,50	11.896.600,00		1,55%	1,51%
				11.896.600,00		1,55%	1,51%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>765.143.735,30</u>		<u>99,82%</u>	<u>96,98%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				765.143.735,30		99,82%	96,98%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
<u>Termijnwissels</u>							
CHF							
V CHF EUR 150724 GB	-139.420	CHF	1,04	-144.928,14		-0,02%	-0,02%
V CHF EUR 150724 GB	-133.792	CHF	1,04	-139.077,79		-0,02%	-0,02%
V EUR CHF 150724 GB	7.787.615	CHF	1,00	8.086.407,77		1,05%	1,02%
V EUR CHF 150724 GB	142.285	CHF	1,00	147.744,15		0,02%	0,02%
V EUR CHF 150724 GB	83.868	CHF	1,00	87.085,82		0,01%	0,01%
V EUR CHF 150724 GB	129.135	CHF	1,00	134.089,61		0,02%	0,02%
V EUR CHF 150724 GB	72.116	CHF	1,00	74.882,92		0,01%	0,01%
				8.246.204,34		1,08%	1,05%
EUR							
V CHF EUR 150724 GB	140.067	EUR	1,00	140.067,00		0,02%	0,02%
V CHF EUR 150724 GB	146.742	EUR	1,00	146.742,45		0,02%	0,02%
V EUR CHF 150724 GB	-8.079.277	EUR	0,96	-8.070.552,40		-1,05%	-1,02%
V EUR CHF 150724 GB	-133.888	EUR	0,96	-133.743,44		-0,02%	-0,02%
V EUR CHF 150724 GB	-88.487	EUR	0,96	-88.391,46		-0,01%	-0,01%
V EUR CHF 150724 GB	-148.818	EUR	0,96	-148.657,42		-0,02%	-0,02%
V EUR CHF 150724 GB	-75.720	EUR	0,96	-75.638,52		-0,01%	-0,01%
V EUR USD 010724 GA	-2.512	EUR	1,07	-2.512,48		-0,00%	-0,00%
V EUR USD 150724 GA	-784.344	EUR	1,07	-784.892,57		-0,10%	-0,10%
V EUR USD 150724 GA	-3.120.038	EUR	1,07	-3.122.219,66		-0,41%	-0,40%
V EUR USD 150724 GA	-1.216.478	EUR	1,07	-1.217.329,09		-0,16%	-0,15%
V EUR USD 150724 GA	-114.813.629	EUR	1,07	-114.893.913,60		-14,99%	-14,56%
V EUR USD 150724 GA	-1.139.962	EUR	1,07	-1.140.758,78		-0,15%	-0,14%
V USD EUR 010724 GA	447.754	EUR	1,00	447.753,71		0,06%	0,06%

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
V USD EUR 150724 GA	2.094.704	EUR	1,00	2.094.704,40		0,27%	0,27%
V USD EUR 150724 GA	1.983.608	EUR	1,00	1.983.608,07		0,26%	0,25%
				-124.865.733,79		-16,29%	-15,83%
USD							
V EUR USD 010724 GA	2.691	USD	1,00	2.510,85		0,00%	0,00%
V EUR USD 150724 GA	1.301.267	USD	1,00	1.214.151,62		0,16%	0,15%
V EUR USD 150724 GA	1.218.619	USD	1,00	1.137.036,62		0,15%	0,14%
V EUR USD 150724 GA	124.584.269	USD	1,00	116.243.777,90		15,16%	14,73%
V EUR USD 150724 GA	843.366	USD	1,00	786.905,53		0,10%	0,10%
V EUR USD 150724 GA	3.371.669	USD	1,00	3.145.947,28		0,41%	0,40%
V USD EUR 010724 GA	-479.589	USD	0,93	-447.462,52		-0,06%	-0,06%
V USD EUR 150724 GA	-2.242.800	USD	0,93	-2.091.224,71		-0,27%	-0,27%
V USD EUR 150724 GA	-2.128.709	USD	0,93	-1.984.844,33		-0,26%	-0,25%
				118.006.798,24		15,39%	14,96%
Totaal - Termijnwissels				1.387.268,79		0,18%	0,18%
<u>Totaal - Financiële derivaten</u>				<u>1.387.268,79</u>		<u>0,18%</u>	<u>0,18%</u>
Totaal - Andere effecten				1.387.268,79		0,18%	0,18%
Totaal - effectenportefeuille				766.531.004,09		100,00%	97,16%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam rente		EUR		48.185,47			0,01%
Rekening		CHF		0,42			0,00%
Rente op wisselsrekening		CHF		0,04			0,00%
Rekening		USD		0,80			0,00%
Rente op wisselsrekening		USD		0,01			0,00%
Rente op rekening		USD		0,33			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		23.746.430,74			3,01%
Totaal - Banktegoeden op zicht				23.794.617,81			3,02%
Andere							
Waarborgsom		EUR		1.560.000,00			0,20%
Totaal - Andere				1.560.000,00			0,20%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				25.354.617,81			3,21%
Overige vorderingen en schulden				-2.947.645,87			-0,37%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				788.937.976,03			100,00%

5.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	27,06%
NEDERLAND	20,00%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	19,56%
ITALIË	15,95%
BELGIË	5,71%
SPANJE	5,64%
IERLAND	3,57%
PORTUGAL	1,55%
ZWITSERLAND	0,96%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

5.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

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

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

5.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	173.624.830,51		173.624.830,51
Verkopen	113.835.112,13		113.835.112,13
Totaal 1	287.459.942,64		287.459.942,64
Inschrijvingen	172.583.586,88		172.583.586,88
Terugbetalingen	110.929.139,90		110.929.139,90
Totaal 2	283.512.726,78		283.512.726,78
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	717.533.855,85		717.533.855,85
Omloopsnelheid	0,55%		0,55%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

5.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	In EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties	Datum van oplevering
V CHF EUR 150724 GB	138.925,29	-139.077,79	12/06/2024
V CHF EUR 150724 GB	144.769,22	-144.928,14	12/06/2024
V CHF EUR 150724 GB		146.742,45	12/06/2024
V CHF EUR 150724 GB		140.067,00	12/06/2024
V EUR CHF 150724 GB	74.882,92	74.882,92	13/06/2024
V EUR CHF 150724 GB		-133.743,44	13/06/2024
V EUR CHF 150724 GB	8.086.407,77	8.086.407,77	13/06/2024
V EUR CHF 150724 GB		-88.391,46	13/06/2024
V EUR CHF 150724 GB	87.085,82	87.085,82	14/06/2024
V EUR CHF 150724 GB		-8.070.552,40	14/06/2024
V EUR CHF 150724 GB		-75.638,52	14/06/2024
V EUR CHF 150724 GB		-148.657,42	14/06/2024
V EUR CHF 150724 GB	134.089,61	134.089,61	17/06/2024
V EUR CHF 150724 GB	147.744,15	147.744,15	17/06/2024
V EUR USD 010724 GA		-2.512,48	17/06/2024
V EUR USD 010724 GA	2.510,85	2.510,85	17/06/2024
V EUR USD 150724 GA	1.137.036,62	1.137.036,62	19/06/2024
V EUR USD 150724 GA	1.214.151,62	1.214.151,62	19/06/2024
V EUR USD 150724 GA	786.905,53	786.905,53	19/06/2024
V EUR USD 150724 GA		-1.140.758,78	19/06/2024
V EUR USD 150724 GA		-3.122.219,66	21/06/2024
V EUR USD 150724 GA		-114.893.913,60	21/06/2024
V EUR USD 150724 GA		-1.217.329,09	21/06/2024
V EUR USD 150724 GA	116.243.777,93	116.243.777,90	21/06/2024
V EUR USD 150724 GA	3.145.947,28	3.145.947,28	26/06/2024
V EUR USD 150724 GA		-784.892,57	26/06/2024
V USD EUR 010724 GA	447.482,16	-447.462,52	26/06/2024
V USD EUR 010724 GA		447.753,71	26/06/2024
V USD EUR 150724 GA	2.092.652,20	-2.091.224,71	28/06/2024
V USD EUR 150724 GA		2.094.704,40	28/06/2024
V USD EUR 150724 GA	1.986.199,21	-1.984.844,33	28/06/2024
V USD EUR 150724 GA		1.983.608,07	28/06/2024

5.9. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

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

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

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	870.281.443,20	175,01	654.790.523,08	204,22	788.937.976,03	221,21
B		235,43		281,05		310,22
E		181,33		213,53		232,31
E		0		0		0
F		262,09		315,53		349,74
F CHF H		279,94		329,76		360,96
F USD H		316,56		388,78		434,24
J		0		0		0
M		178,99		210,53		228,95
N		244,5		294,06		325,82
P		281,14		341,09		379,56
R		0		0		0
S		0		0		0
V		182,22		214,58		233,47
W		252,54		304,04		337,01
TOTAAL	870.281.443,20		654.790.523,08		788.937.976,03	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

5.10. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

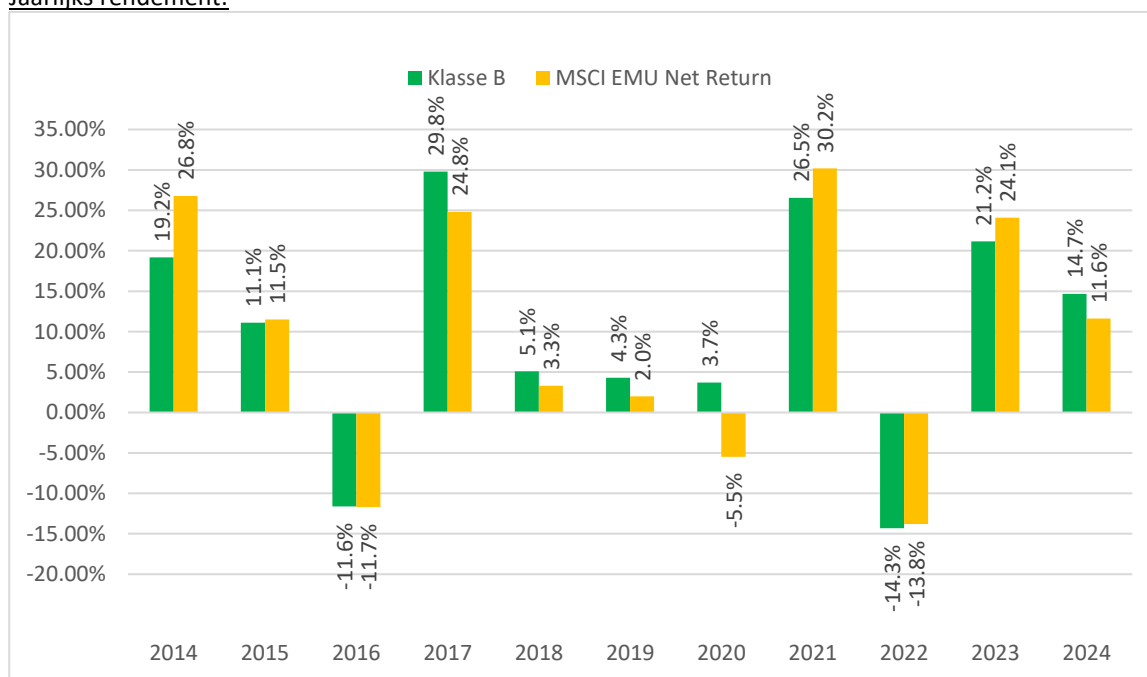
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI EMU Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	11,60 % (in EUR)	6,07 % (in EUR)	7,98 % (in EUR)	6,63 % (in EUR)	18/04/1998	4,41 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	14,59 % (in EUR)	5,95 % (in EUR)	9,29 % (in EUR)	8,11 % (in EUR)	18/04/1998	6,31 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	14,65 % (in EUR)	6,00 % (in EUR)	9,33 % (in EUR)	8,13 % (in EUR)	18/04/1998	6,34 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	15,64 % (in EUR)	6,89 % (in EUR)			08/12/2008	8,10 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	15,64 % (in EUR)	6,89 % (in EUR)	10,23 % (in EUR)	9,02 % (in EUR)	08/12/2008	10,25 % (in EUR)

Klasse F CHF H

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F CHF H	12,81 % (in EUR)	5,44 % (in EUR)			16/03/2020	17,05 % (in EUR)

Klasse F USD H

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F USD H	17,53 % (in EUR)	9,16 % (in EUR)			16/03/2020	20,45 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	15,51 % (in EUR)	6,78 % (in EUR)	10,13 % (in EUR)		28/12/2017	8,41 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	15,52 % (in EUR)	6,80 % (in EUR)	10,14 % (in EUR)		28/12/2017	8,42 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	16,53 % (in EUR)	7,73 % (in EUR)	11,09 % (in EUR)	9,85 % (in EUR)	17/09/2013	10,08 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	15,64 % (in EUR)	6,89 % (in EUR)	10,21 % (in EUR)	8,96 % (in EUR)	14/08/2013	9,23 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	15,64 % (in EUR)	6,89 % (in EUR)	10,21 % (in EUR)	8,96 % (in EUR)	14/08/2013	9,24 % (in EUR)

5.11. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE0058181786:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,84 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse B - BE0058182792:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,78 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse E - BE0948485199X:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,93 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse F - BE0948484184:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,94 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse F CHF H - BE6315786192:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,05 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse F USD H - BE6315787208:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,05 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse M - BE6299440667:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,05 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse N - BE6299441673:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,03 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse P - BE6254411455:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,14 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse V - BE6246056327:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,93 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse W - BE6246057333:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,93 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 26,70% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

5.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

5.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

5.12.2. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

5.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

6.1. BEHEERVERSLAG

6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 27/12/1999.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: EUR 100,00.

6.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

6.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De bedoeling van dit compartiment is de aandeelhouders, via een evenwichtig beheersbeleid, op lange termijn de hoogst mogelijke return aan te bieden door zijn activa te beleggen in titels die representatief zijn voor de vastgoedsector in de brede zin, in Europa. Tot deze effecten zullen o.a. aandelen van Gereguleerde Vastgoedvennootschappen (GVV's) behoren, net als vastgoedcertificaten, aandelen van vastgoedvennootschappen en vennootschappen die actief zijn in de vastgoedpromotie en -ontwikkeling, aandelen van beleggingsvennootschappen inzake vastgoedvorderingen, enz. Deze bedrijven zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Het compartiment belegt meer bepaald minstens twee derde van haar totaal activa in titels die representatief zijn voor de vastgoedsector en die uitgegeven zijn door vennootschappen met hun maatschappelijke zetel in Europa of die het grootste deel van hun activiteiten in Europa uitoefenen.

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Het compartiment kan liquiditeiten in bijkomende mate of tijdelijk onder de vorm van lopende rekeningen, deposito's of effecten aanhouden. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de BEVEK.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

6.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: GPR Europe UK 25% Capped Net Return

Deze index is representatief voor beursgenoteerde vastgoedvennootschappen in de ontwikkelde landen van Europa. De GPR Europe UK 25% Capped Net Return is een op maat gemaakte index voor DPAM berekend door Global Property Research. In deze index is de weging van het Verenigd Koninkrijk beperkt tot 25%.

De prestatie wordt berekend met herbelegging van de netto dividenden (Net Return).

Global Property Research is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties en om een groot deel van de effecten van de portefeuille te selecteren.

Het rendements- en risicoprofiel van het compartiment kan zijn afgestemd op dat van de benchmark, want het compartiment belegt voornamelijk in dezelfde effecten als de benchmark. Daardoor kan de tracking error minder dan 3% bedragen.

De benchmark is niet afgestemd op de bevordering van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hiervoor voor een beschrijving van de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

6.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Ondanks een stijging van de langetermijnrente zijn de kredietvoorwaarden in de eerste helft van het jaar 2024 aanzienlijk versoepeld. Meer specifiek daalden de kredietspreads op investment grade obligaties uitgegeven door vastgoedbedrijven van gemiddeld 1,65% aan het begin van het jaar tot 1,2% vanaf april. Beursgenoteerde vastgoedbedrijven vonden hun weg terug naar de ongedekte obligatiemarkt naast de gedekte bankfinancieringen. De meeste marktdeelnemers verwachten ook dat de cyclus van waardedalingen van activa later in 2024 zal uitdoven. Deze twee positieve elementen waren een opluchting voor de sector omdat ze de grootste angst voor een buitensporige schuldgraad helpen wegnemen. Veel bedrijven hebben dit probleem met succes aangepakt en andere zullen dit blijven doen. In deze omgeving heeft het fonds zijn blootstelling aan de subsectoren woningen en logistiek verhoogd, voornamelijk op basis van een gunstig niveau van schaarste van activa, wat een aantrekkelijke verwachte like-for-like huurgroei met zich meebrengt, en balansen die al zeer solide zijn of op weg naar een aanvaardbaar niveau. Aan de andere kant bleef het fonds zijn blootstelling aan kantoren verminderen omdat we meer waardedalingen zien in vergelijking met andere sectoren en een zwakke huurgroei, evenals een hoger risico op structurele leegstand.

6.1.6. Toekomstig beleid

Voor de tweede helft van dit jaar verwachten we dat het huidige volatiele klimaat aanhoudt. Meer duidelijkheid over het parcours van de renteverhogingen zou beleggers een beter beeld geven van toekomstige activawaarderingen en de kostprijs van schuld. Het fonds blijft defensief, zoals het het grootste deel van de tijd is gepositioneerd.

Ons toekomstige beleid zal afhangen van de vooruitzichten voor de bedrijven in dit volatiele klimaat. We blijven streven naar een evenwichtige portefeuille. Enerzijds kiezen we voor bedrijven met een sterke balans, solide vooruitzichten en een goede voorspelbaarheid. Aan dergelijke bedrijven hangt een prijskaartje, maar we waarderen hun stabiliteit. Anderzijds kiezen we ook voor bedrijven die met concurrentie te maken krijgen, maar waarvan we menen dat het management in staat zou moeten zijn om in de toekomst weer een betere winst en voorspelbaarheid te bewerkstelligen. Dergelijke bedrijven worden met een aanzienlijke korting verhandeld. Hun aandelenkoers heeft dus stijgingspotentieel. Eén subsegment waarin we onze positie zouden kunnen verhogen als de rente stabiliseert, is residentieel vastgoed. We blijven voorzichtig over kantoren en optimistisch over logistiek.

De beleggingsthema's voor de tweede helft van 2024 zijn:

- Bedrijven met een sterke balans en kwaliteitsactiva, ten nadele van bedrijven met een te grote schuldhefboom;
- Bedrijven die evolueren in een subsegment dat gekenmerkt wordt door een aanbodtekort en dus hogere huurprijzen, en niet in een subsegment dat gekenmerkt wordt door een overaanbod en dus lagere huurprijzen;
- Bedrijven met een sterk ESG-profiel;
- Focus op total return, met name een combinatie van duurzame dividenden en kapitaalgroei door de groei van de huurinkomsten;
- Focus op langlopende huurtermijnen en kwaliteitsvolle huurders die concurrentievoordelen genieten om de kasstromen te versterken;
- In een uiterst volatiel klimaat profiteren van buitensporige schommelingen op de markt (posities in buitensporig afgestrafte sterke bedrijven opnieuw opbouwen en omgekeerd);
- Bedrijven die duidelijk ondergewaardeerd zijn tegenover hun sectorgenoten.

6.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 5.

6.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		441.689.105,61	333.922.649,33
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	437.516.425,92	330.363.106,75
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	437.516.425,92	330.262.390,75
a.	Aandelen	437.516.425,92	330.262.390,75
D.	Andere effecten		100.716,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	861.336,36	2.700.631,48
A.	Vorderingen	2.302.910,03	4.016.995,69
a.	Te ontvangen bedragen	768.288,81	2.396.266,31
b.	Fiscale tegoeden	289.194,37	287.118,16
d.	Andere	1.245.426,85	1.333.611,22
B.	Schulden	-1.441.573,67	-1.316.364,21
a.	Te betalen bedragen (-)	-449.296,27	-534.757,21
c.	Ontleningen (-)	-41,10	
e.	Andere (-)	-992.236,30	-781.607,00
V.	Deposito's en liquide middelen	3.311.343,33	858.911,10
A.	Banktegoeden op zicht	3.311.343,33	858.911,10
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		441.689.105,61	333.922.649,33
A.	Kapitaal	284.051.263,08	262.301.306,06
B.	Deelneming in het resultaat	-81.617,58	40.310,82
C.	Overgedragen resultaat	165.753.940,85	90.109.907,80
D.	Resultaat van de periode	-8.034.480,74	-18.528.875,35

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

6.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	-18.772.659,37	-25.874.720,10
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-18.767.013,94	-25.913.297,39
a.	Aandelen	-18.767.013,94	-25.913.297,39
	Gerealiseerde winst	5.452.901,53	2.808.871,14
	Gerealiseerd verlies	-9.254.780,87	-17.372.223,45
	Ongerealiseerde winst/verlies	-14.965.134,60	-11.349.945,08
D.	Andere effecten		32.357,36
	Ongerealiseerde winst/verlies		32.357,36
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-5.645,43	6.219,93
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-5.645,43	6.219,93
iv.	Andere	-5.645,43	6.219,93
	Gerealiseerde winst/verlies	-7.813,51	-149,71
	Ongerealiseerde winst/verlies	2.168,08	6.369,64
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	12.865.581,90	9.083.521,99
A.	Dividenden	14.965.523,57	10.736.344,38
B.	Rente (+/-)	82.323,14	95.076,04
b.	Deposito's en liquide middelen	82.323,14	95.076,04
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-31.813,12	-33.734,80
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-2.150.451,69	-1.714.163,63
	Van Belgische oorsprong	-968.666,06	-725.827,98
	Van buitenlandse oorsprong	-1.181.785,63	-988.335,65
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-2.127.403,27	-1.737.677,24
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-281.258,21	-130.437,98
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-93.369,68	-75.142,78
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.658.127,34	-1.466.372,93
a.	Financieel beheer	-1.561.822,93	-1.385.875,60
	Klasse A (Dis)	-108.344,09	-97.336,92
	Klasse B (Cap)	-344.508,69	-322.021,01
	Klasse E (Dis)	-3.839,23	-316,64
	Klasse F (Cap)	-811.370,78	-757.933,52
	Klasse F LC (Cap)	-12,93	-11,41
	Klasse J (Cap)	-190.826,62	-137.183,42
	Klasse M (Dis)	-65.338,80	-29.732,94
	Klasse N (Cap)	-30.899,13	-24.810,35
	Klasse V (Dis)	-856,57	-773,16
	Klasse W (Cap)	-5.826,09	-15.756,23
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-96.304,41	-80.497,33
E.	Administratieve kosten (-)	-19.102,97	-21.029,54
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-178,14	-1.956,04
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	89,42	-119,70
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-25.722,64	-12.618,34
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-39.784,93	-24.479,94
	Klasse A (Dis)	-5.649,67	-4.191,66
	Klasse B (Cap)	-12.177,63	-7.746,41
	Klasse E (Dis)	-49,70	-0,27
	Klasse F (Cap)	-7.758,18	-6.501,36
	Klasse F LC (Kap)	-0,24	-0,19
	Klasse J (Cap)	-435,89	-262,22
	Klasse M (Dis)	-9.802,24	-3.151,20
	Klasse N (Cap)	-3.650,14	-2.512,46
	Klasse P (Cap)	-213,24	-107,04
	Klasse V (Dis)	-0,93	-0,73

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
K.	Klasse W (Cap) Andere kosten (-)	-47,07 -9.948,78	-6,40 -5.519,99
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		10.738.178,63	7.345.844,75
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-8.034.480,74	-18.528.875,35
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	-8.034.480,74	-18.528.875,35

6.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
AEDIFICA	174.000	EUR	56,65	9.857.100,00		2,25%	2,23%
CARE PROPERTY INVEST	220.700	EUR	13,20	2.913.240,00		0,67%	0,66%
COFINIMMO	163.153	EUR	56,35	9.193.671,55		2,10%	2,08%
MONTEA	65.172	EUR	79,10	5.155.105,20		1,18%	1,17%
RETAIL ESTATES	92.117	EUR	62,00	5.711.254,00		1,31%	1,29%
VGP	57.000	EUR	104,00	5.928.000,00		1,35%	1,34%
WAREHOUSES DE PAUW	500.500	EUR	25,30	12.662.650,00		2,89%	2,87%
XIOR STUDENT HOUSING	233.489	EUR	29,95	6.992.995,55		1,60%	1,58%
				58.414.016,30		13,35%	13,23%
Zwitserland							
PSP SWISS PROPERTY	122.700	CHF	115,30	14.690.109,55		3,36%	3,33%
SWISS PRIME SITE	166.900	CHF	85,20	14.765.463,89		3,37%	3,34%
				29.455.573,44		6,73%	6,67%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
LEG IMMOBILIEN SE	259.000	EUR	76,26	19.751.340,00		4,51%	4,47%
TAG IMMOBILIEN AG	847.000	EUR	13,67	11.578.490,00		2,65%	2,62%
VONOVIA SE	1.487.000	EUR	26,55	39.479.850,00		9,02%	8,94%
				70.809.680,00		16,18%	16,03%
Spanje							
MERLIN PROPERTIES	1.325.000	EUR	10,40	13.780.000,00		3,15%	3,12%
				13.780.000,00		3,15%	3,12%
Finland							
KOJAMO	363.000	EUR	9,62	3.490.245,00		0,80%	0,79%
				3.490.245,00		0,80%	0,79%
Frankrijk							
ALTAREA	13.573	EUR	82,70	1.122.487,10		0,26%	0,25%
ARGAN	92.021	EUR	72,80	6.699.128,80		1,53%	1,52%
CARMILA SAS	132.000	EUR	15,64	2.064.480,00		0,47%	0,47%
COVIVIO	269.145	EUR	44,38	11.944.655,10		2,73%	2,70%
GECINA	113.000	EUR	85,95	9.712.350,00		2,22%	2,20%
ICADE	215.700	EUR	22,94	4.948.158,00		1,13%	1,12%
KLEPIERRE	550.000	EUR	24,98	13.739.000,00		3,14%	3,11%
MERCIALYS	326.000	EUR	10,33	3.367.580,00		0,77%	0,76%
UNIBAIL RODAMCO WEST	437.100	EUR	73,52	32.135.592,00		7,35%	7,28%
				85.733.431,00		19,60%	19,41%
Verenigd Koninkrijk							
BRITISH LAND	2.446.000	GBP	4,12	11.874.430,62		2,71%	2,69%
DERWENT LONDON	269.000	GBP	22,60	7.170.372,12		1,64%	1,62%
EMPIRIC STUDENT	4.215.000	GBP	0,91	4.533.915,20		1,04%	1,03%
LAND SECS REIT	1.591.000	GBP	6,20	11.624.986,73		2,66%	2,63%
LONDONMETRIC PROP	5.213.000	GBP	1,93	11.891.185,94		2,72%	2,69%
NEWRIVER REIT	3.020.000	GBP	0,78	2.778.321,64		0,64%	0,63%
PRIMARY HEALTH PROP	3.760.000	GBP	0,92	4.068.880,11		0,93%	0,92%
SAFESTORE HOLDINGS	430.000	GBP	7,70	3.902.636,08		0,89%	0,88%
SEGRO PLC -REIT-	1.965.000	GBP	8,98	20.816.925,16		4,76%	4,71%
SHAFTESBURY CAPITAL	3.646.000	GBP	1,39	5.986.002,24		1,37%	1,36%

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
TRITAX BIG BOX	5.300.000	GBP	1,55	9.695.465,00		2,22%	2,20%
UNITE GROUP	590.000	GBP	8,92	6.207.230,05		1,42%	1,41%
URBAN LOGIS REIT	2.050.000	GBP	1,18	2.843.427,49		0,65%	0,64%
WAREHOUSE REIT PLC	979.703	GBP	0,81	937.122,29		0,21%	0,21%
				104.330.900,67		23,85%	23,62%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	50.200	EUR	36,05	1.809.710,00		0,41%	0,41%
SIRIUS REAL ESTA	4.650.000	GBP	0,94	5.144.424,13		1,18%	1,16%
				6.954.134,13		1,59%	1,57%
Jersey							
PHOENIX -N REIT	900.000	GBP	1,57	1.671.875,92		0,38%	0,38%
				1.671.875,92		0,38%	0,38%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
AROUNDTOWN S.A.	1.652.000	EUR	1,97	3.247.006,00		0,74%	0,74%
GRAND CITY PROP	435.000	EUR	10,80	4.698.000,00		1,07%	1,06%
				7.945.006,00		1,82%	1,80%
Nederland							
CTP B.V.	537.746	EUR	15,92	8.560.916,32		1,96%	1,94%
EUROCOM PTY	84.000	EUR	22,50	1.890.000,00		0,43%	0,43%
NSI N.V.	115.000	EUR	19,22	2.210.300,00		0,51%	0,50%
				12.661.216,32		2,89%	2,87%
Zweden							
AB SAGAX	120.000	SEK	271,20	2.867.312,78		0,66%	0,65%
CASTELLUM AB	977.000	SEK	129,40	11.138.660,79		2,55%	2,52%
CATENA	72.000	SEK	528,00	3.349.427,31		0,77%	0,76%
DIOS FASTIGHETER AB	427.000	SEK	86,55	3.256.110,13		0,74%	0,74%
FABEGE AB	239.000	SEK	84,65	1.782.497,80		0,41%	0,40%
FASTIGHETS BAL -B	1.547.000	SEK	72,62	9.898.074,01		2,26%	2,24%
SWEDISH LOGISTIC	320.000	SEK	33,60	947.312,78		0,22%	0,21%
WIHLBORGS FAST	1.047.000	SEK	97,90	9.030.951,54		2,06%	2,04%
				42.270.347,14		9,66%	9,57%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>437.516.425,92</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,06%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				437.516.425,92		100,00%	99,06%
Totaal - effectenportefeuille				437.516.425,92		100,00%	99,06%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam rente		EUR		7.783,27			0,00%
Rente op rekening		GBP		0,92			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		3.268.718,26			0,74%
Banque Degroof Petercam		GBP		34.840,88			0,01%
Totaal - Banktegoeden op zicht				3.311.343,33			0,75%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				3.311.343,33			0,75%
Overige vorderingen en schulden				861.336,36			0,20%

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				441.689.105,61			100,00%

6.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGD KONINKRIJK	23,85%
FRANKRIJK	19,60%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	16,18%
BELGIË	13,35%
ZWEDEN	9,66%
ZWITSERLAND	6,73%
SPANJE	3,15%
NEDERLAND	2,89%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	1,82%
GUERNSEY	1,59%
FINLAND	0,80%
JERSEY	0,38%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

6.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
VASTGOED	92,65%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,20%
DIVERSE DIENSTEN	3,15%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

6.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	75.999.837,55		75.999.837,55
Verkopen	61.972.512,04		61.972.512,04
Totaal 1	137.972.349,59		137.972.349,59
Inschrijvingen	56.791.120,37		56.791.120,37
Terugbetalingen	57.513.883,83		57.513.883,83
Totaal 2	114.305.004,20		114.305.004,20
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	430.178.259,79		430.178.259,79
Omloopsnelheid	5,50%		5,50%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

6.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

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

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

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	363.691.961,51	245,65	451.373.515,06	287,71	441.689.105,61	272,08
B		362,59		430,05		418,51
E		273,66		319,98		303,94
F		404,63		484,08		473,1
F LC		3,75		4,49		4,39
J		21.864,03		26.265,31		25.721,1
M		250		292,18		277,38
N		375,55		448,83		438,45
P		434,12		523,6		513,78
V		256,3		299,64		284,63
W		388,88		465,24		454,69
TOTAAL		363.691.961,51		451.373.515,06		441.689.105,61

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

6.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

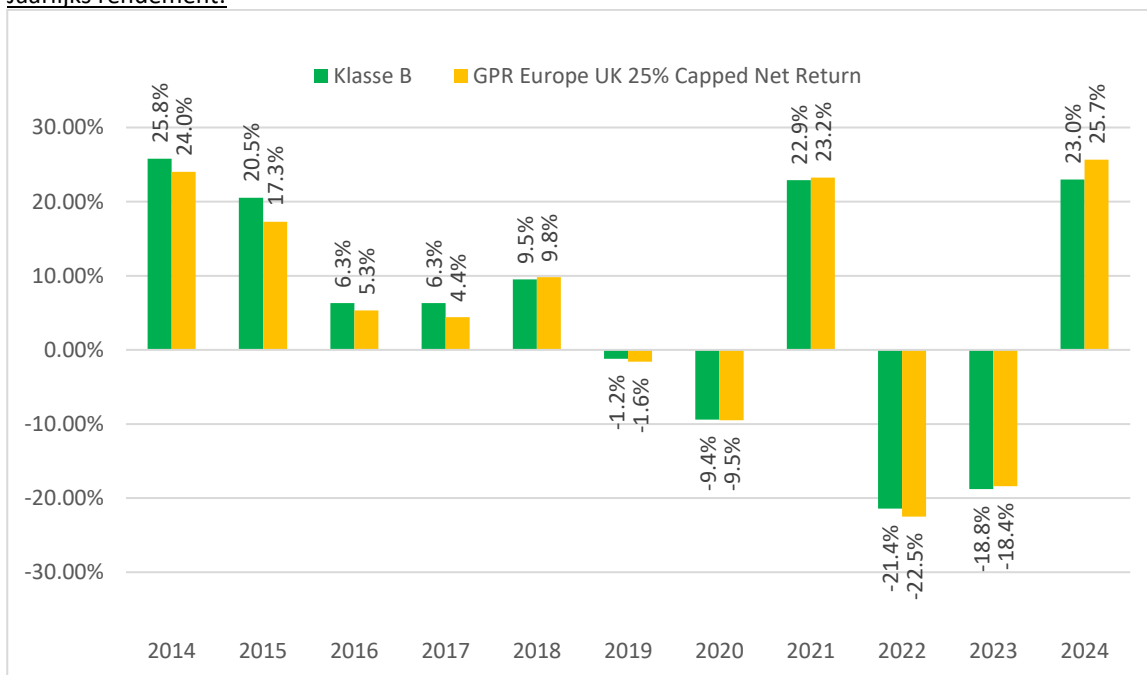
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark GPR Europe UK 25% Capped Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
GPR Europe UK 25% Capped Net Return	25,68 % (in EUR)	-7,39 % (in EUR)	-2,39 % (in EUR)	2,13 % (in EUR)	27/12/1999	5,44 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	22,94 % (in EUR)	-7,80 % (in EUR)	-2,69 % (in EUR)	2,54 % (in EUR)	27/12/1999	5,43 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	22,98 % (in EUR)	-7,77 % (in EUR)	-2,67 % (in EUR)	2,55 % (in EUR)	27/12/1999	6,02 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	24,06 % (in EUR)	-6,99 % (in EUR)	-1,85 % (in EUR)	3,41 % (in EUR)	01/09/2009	6,27 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	24,07 % (in EUR)	-6,99 % (in EUR)	-1,86 % (in EUR)	3,40 % (in EUR)	08/12/2008	8,09 % (in EUR)

Klasse F LC

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F LC	24,36 % (in EUR)	-6,84 % (in EUR)			08/04/2021	-4,13 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	24,58 % (in EUR)	-6,61 % (in EUR)	-1,47 % (in EUR)		14/02/2018	0,45 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	23,90 % (in EUR)	-7,08 % (in EUR)	-1,96 % (in EUR)		28/12/2017	-1,19 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	23,93 % (in EUR)	-7,07 % (in EUR)	-1,94 % (in EUR)		28/12/2017	-1,17 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	25,08 % (in EUR)	-6,24 % (in EUR)	-1,09 % (in EUR)	4,20 % (in EUR)	17/09/2013	5,96 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	24,08 % (in EUR)	-6,99 % (in EUR)	-1,85 % (in EUR)	3,35 % (in EUR)	14/08/2013	4,99 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	24,07 % (in EUR)	-6,99 % (in EUR)	-1,86 % (in EUR)	3,35 % (in EUR)	14/08/2013	4,99 % (in EUR)

6.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE0058186835:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,82 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,11 %

Klasse B - BE0058187841:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,78 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,11 %

Klasse E - BE0948507414:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,11 %

Klasse F - BE0948506408:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,93 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,11 %

Klasse F LC - BE6321403105:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,73 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,11 %

Klasse J - BE6299473023:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,52 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,11 %

Klasse M - BE6299474039:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,03 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,11 %

Klasse N - BE6299476059:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,02 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,11 %

Klasse P - BE6254413477:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,12 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,11 %

Klasse V - BE6246058349:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,11 %

Klasse W - BE6246059354:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,11 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 46,15% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

6.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

6.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

6.11.2. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

6.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

7. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

7.1. BEHEERVERSLAG

7.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 14/12/2001

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 24,79 EUR.

Initiële waarde van F.N.I.C. op 25/02/1993. Het compartiment heeft door inbreng de volledige activa en passiva van de bevek F.N.I.C. gekregen op 16/12/2001 op de volgende wijze: een aandeel van F.N.I.C tegen drie aandelen van DPAM INVEST B Equities World Sustainable voor elke categorie.

Het compartiment heeft alle activa van het compartiment DPAM INVEST B Equities World Dividend ontvangen via een fusie door opslorping die is ingegaan op 26 februari 2021.

7.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

7.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het doel van dit compartiment is om beleggers blootstelling te bieden aan aandelen en/of effecten die zijn gelijkgesteld met aandelen die worden uitgegeven door vennootschappen, zonder geografische beperking, en aan ieder effect dat toegang biedt tot het kapitaal van deze vennootschappen, die worden geselecteerd op basis van een strenge methodologie wat betreft de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen en/of effecten die zijn gelijkgesteld aan aandelen die zijn uitgegeven door vennootschappen, zonder geografische beperking, en in ieder effect dat toegang tot het kapitaal van deze vennootschappen biedt.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische en financiële analyses en op basis van een strikte methode van uitsluitingen, integratie van ESG-factoren, actief aandeelhouderschap en dialoog met ondernemingen.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de BEVEK.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

7.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI AC World Net Return.

Deze index is representatief voor de grote en middelgrote aandelenmarkten van 23 ontwikkelde landen en 26 opkomende landen (zoals gedefinieerd door de MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de primaire notering van zijn effecten) over de hele wereld.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties.

De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hiervoor voor een toelichting van de manier waarop het compartiment zijn duurzame beleggingsdoelstelling bereikt.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

7.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De markten bleven gedreven worden door AI, wat een boost gaf aan de rendementen van grote tech- en halfgeleiderbedrijven. De IT-sector droeg meer dan de helft bij aan het rendement van het fonds in de eerste helft van 2024, waarbij Alphabet buiten de IT-sector voor stevige rendementen zorgde. Als we inzoomen op de IT-sector, verklaart onze halfgeleiderblootstelling het grootste deel van de sterke prestaties. Software droeg echter minder bij, omdat een sterke prestatie van Microsoft aanzienlijk werd tenietgedaan door tegenvallende rendementen van SaaS-bedrijven zoals Adobe en Salesforce, en IT-dienstverlener Accenture. Hoewel klanten enthousiast zijn over GenAI-producten, handhaven de meeste hun IT-budgetten voor dit jaar op hetzelfde niveau. Bijgevolg kannibaliseren de toegenomen uitgaven aan GenAI de kernuitgaven die niet aan GenAI worden besteed. We hebben drie nieuwe IT-namen aan het fonds toegevoegd: Apple, Applied Materials en Analog Devices. Dit betekent dat we onze blootstelling aan halfgeleiders licht hebben verhoogd, terwijl onze blootstelling aan software grotendeels gelijk is gebleven.

De gezondheidszorg, onze op één na grootste sector, presteerde in lijn met het fonds. Novo Nordisk, maker van diabetes- en afslankmedicijnen, blijft maar stijgen. In de medische technologie vielen Boston Scientific en Intuitive Surgical op, terwijl ons mandje met life sciences gemengd was, met een aanhoudend herstel van Lonza dat teniet werd gedaan door consoliderende prestaties van Danaher en Thermo Fisher. We verkochten Roche.

Onze financiële waarden bleven achter bij het fonds, met teleurstellende prestaties van HDFC Bank en MSCI. Het gewicht van de financiële sector is aanzienlijk afgenomen door onze groeiende banken Bank Central Asia en HFDC Bank te verkopen. We zijn ook uit MSCI gestapt. We blijven ons richten op financiële stabiele verdienmodellen zoals Mastercard, Moody's en Marsh & McLennan, terwijl we blootstelling aan grondstoffenbedrijven zoals de meeste banken vermijden.

Onze blootstelling aan industrieproducten presteerde bijna in lijn met het fonds, dankzij het uitstekende rendement van Trane Tech, dat sterk blijft groeien dankzij zijn energie-efficiënte producten. We zijn volledig uit IDEX Corp gestapt en hebben onze strategie gehandhaafd om te beleggen in kwalitatief hoogwaardige bedrijven met duurzame producten. We hebben Schneider Electric gekocht.

Ons mandje met consumentenproducten presteerde minder goed dan het fonds. Bij de basisconsumptiegoederen compenseerde het sterke rendement van Procter & Gamble het zwakke rendement van Estée Lauder, L'Oréal en Nestlé, terwijl in de duurzame consumptiegoederen Booking het zwakke rendement van LVMH en Nike compenseerde. We zijn uit Estée Lauder en Nike gestapt en hebben Hermès bijgekocht.

7.1.6. Toekomstig beleid

DPAM B Equities World Sustainable zet zijn strategie voort om te beleggen in hoogwaardige large-cap bedrijven met sterke ESG-kenmerken. Deze bedrijven zijn goed gepositioneerd om te profiteren van verschillende groeitrends op de lange termijn, waaronder artificiële intelligentie, digitale transformatie, gepersonaliseerde en betaalbare gezondheidszorg, de overgang naar groene energie, luxe, elektronische betalingen en reizen. Onze beleggingsfilosofie berust op de overtuiging dat een duurzame winstgevende groei aan de basis ligt van de aandelenprijzen op lange termijn. Onze focus op hoge kwaliteit onderscheidt zich door een rigoureuze ESG-proces en portefeuillediversificatie. Het resultaat is een veerkrachtige portefeuille die streeft naar goede prestaties in verschillende economische scenario's.

7.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4

7.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		2.331.784.313,99	1.879.826.157,11
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	2.260.493.540,39	1.832.728.060,88
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2.260.493.540,39	1.832.728.060,88
a.	Aandelen	2.260.493.540,39	1.832.728.060,88
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-3.104.787,84	-857.439,87
A.	Vorderingen	2.843.916,03	39.930.537,42
a.	Te ontvangen bedragen	1.795.407,87	38.966.556,96
b.	Fiscale tegoeden	369.289,54	367.905,29
d.	Andere	679.218,62	596.075,17
B.	Schulden	-5.948.703,87	-40.787.977,29
a.	Te betalen bedragen (-)	-745.613,36	-36.738.370,70
c.	Ontleningen (-)		-0,05
e.	Andere (-)	-5.203.090,51	-4.049.606,54
V.	Deposito's en liquide middelen	74.395.561,44	47.955.536,10
A.	Banktegoeden op zicht	74.395.561,44	47.955.536,10
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		2.331.784.313,99	1.879.826.157,11
A.	Kapitaal	994.164.933,23	968.093.464,05
B.	Deelneming in het resultaat	86.910,81	-891.046,00
C.	Overgedragen resultaat	993.872.777,58	637.308.877,42
D.	Resultaat van de periode	343.659.692,37	275.314.861,64

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

7.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		343.363.522,18	274.391.621,23
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	344.109.263,94	274.192.179,23
a.	Aandelen	344.109.263,94	274.192.179,23
	Gerealiseerde winst	115.276.835,29	115.075.734,66
	Gerealiseerd verlies	-28.159.098,09	-65.674.259,51
	Ongerealiseerde winst/verlies	256.991.526,74	224.790.704,08
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-745.741,76	199.442,00
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-745.741,76	199.442,00
iv.	Andere	-745.741,76	199.442,00
	Gerealiseerde winst/verlies	-745.163,66	254.318,42
	Ongerealiseerde winst/verlies	-578,10	-54.876,42
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	11.856.469,91	10.386.442,04
A.	Dividenden	13.172.709,89	12.042.064,44
B.	Rente (+/-)	705.767,15	686.972,70
b.	Deposito's en liquide middelen	705.767,15	686.972,70
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-10.033,14	-63.669,27
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-2.011.973,99	-2.292.775,21
	Van buitenlandse oorsprong	-2.011.973,99	-2.292.775,21
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		13.849,38
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-11.560.299,72	-9.463.201,63
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.898.618,46	-1.557.844,60
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-448.683,01	-379.240,10
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-8.832.830,18	-7.311.837,20
a.	Financieel beheer	-8.348.250,15	-6.907.739,15
	Klasse A (Dis)	-956.945,50	-684.094,59
	Klasse B (Cap)	-2.729.289,14	-2.339.944,62
	Klasse B USD (Cap)	-42.765,11	-30.260,90
	Klasse E (Dis)	-8.294,97	-16.045,31
	Klasse F (Cap)	-1.995.404,33	-1.600.133,69
	Klasse F LC (Cap)	-18,31	-14,93
	Klasse F USD (Cap)		-36,14
	Klasse J (Cap)	-1.226.440,74	-1.161.733,94
	Klasse L (Cap)	-3.350,21	-3.111,80
	Klasse M (Dis)	-597.777,24	-423.651,22
	Klasse N (Cap)	-364.158,43	-279.042,32
	Klasse V (Dis)	-24.262,43	-57.257,55
	Klasse W (Cap)	-399.327,06	-312.412,14
	Klasse W USD (Cap)	-216,68	
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-484.580,03	-404.098,05
E.	Administratieve kosten (-)	-68.611,37	-47.179,96
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.500,00	-2.231,32
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.463,08	-617,26
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-63.477,21	-10.906,33
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-216.787,36	-133.452,70
	Klasse A (Dis)	-51.482,11	-29.843,26
	Klasse B (Cap)	-42.208,10	-24.973,23
	Klasse B USD (Cap)	-1.522,19	-1.279,49
	Klasse E (Dis)		0,91
	Klasse F (Cap)	-8.799,18	-5.671,01
	Klasse F LC (Kap)	-0,33	-0,27
	Klasse J (Cap)		135,11
	Klasse L (Cap)		0,06

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
	Klasse M (Dis)	-82.671,41	-51.106,89
	Klasse N (Cap)	-26.246,03	-20.531,43
	Klasse P (Cap)	-3.673,98	35,73
	Klasse V (Dis)		1,58
	Klasse W (Cap)	-184,03	-220,51
K.	Andere kosten (-)	-25.329,05	-19.892,16
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		296.170,19	923.240,41
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	343.659.692,37	275.314.861,64
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	343.659.692,37	275.314.861,64

7.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Zwitserland							
LONZA-NOM- NEW	85.000	CHF	490,40	43.283.318,62		1,91%	1,86%
NESTLE NOM	555.000	CHF	91,72	52.857.691,71		2,34%	2,27%
SIKA AG	79.000	CHF	257,20	21.098.385,34		0,93%	0,90%
				117.239.395,67		5,19%	5,03%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
SAP SE	128.100	EUR	189,52	24.277.512,00		1,07%	1,04%
				24.277.512,00		1,07%	1,04%
Denemarken							
NOVO NORDISK B	407.600	DKK	1.005,60	54.962.830,45		2,43%	2,36%
				54.962.830,45		2,43%	2,36%
Frankrijk							
HERMES	17.500	EUR	2.140,00	37.450.000,00		1,66%	1,61%
L OREAL	127.600	EUR	410,05	52.322.380,00		2,31%	2,24%
LVMH MOET HENNESSY	53.500	EUR	713,60	38.177.600,00		1,69%	1,64%
SCHNEIDER ELECTRIC	192.000	EUR	224,30	43.065.600,00		1,91%	1,85%
				171.015.580,00		7,57%	7,33%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	84.000	USD	303,41	23.780.209,94		1,05%	1,02%
KINGSPAN GROUP PLC	246.000	EUR	79,50	19.557.000,00		0,87%	0,84%
LINDE PLC NPV -NEW-	140.000	USD	438,81	57.320.643,81		2,54%	2,46%
TRANE TECHNOLOGIES	102.000	USD	328,93	31.304.744,58		1,38%	1,34%
				131.962.598,33		5,84%	5,66%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	61.800	EUR	711,80	43.989.240,00		1,95%	1,89%
ASML HOLDING NV	53.500	EUR	964,20	51.584.700,00		2,28%	2,21%
				95.573.940,00		4,23%	4,10%
Zweden							
ATLAS COPCO A	1.927.000	SEK	199,20	33.820.123,35		1,50%	1,45%
EPIROC AB A	1.325.000	SEK	211,50	24.690.528,63		1,09%	1,06%
				58.510.651,98		2,59%	2,51%
Taiwan							
TAIWAN-ADR-	477.000	USD	173,81	77.357.004,90		3,42%	3,32%
				77.357.004,90		3,42%	3,32%
Verenigde Staten van Amerika							
ADOBE INC	45.300	USD	555,54	23.481.186,84		1,04%	1,01%
ALPHABET INC -A-	767.000	USD	182,15	130.356.006,53		5,77%	5,59%
ANALOG	100.000	USD	228,16	21.288.546,77		0,94%	0,91%
APPLE	280.000	USD	210,62	55.025.519,01		2,43%	2,36%
APPLIED MATERIALS	140.000	USD	235,99	30.826.778,63		1,36%	1,32%
AUTOMATIC DATA	204.000	USD	238,69	45.432.946,12		2,01%	1,95%
BOOKING HLDG	14.800	USD	3.961,50	54.705.108,47		2,42%	2,35%

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
BOSTON SCIENTIFIC	691.000	USD	77,01	49.651.420,57		2,20%	2,13%
DANAHER CORP	147.000	USD	249,85	34.269.139,26		1,52%	1,47%
EDWARDS LIFESCIENCES	495.000	USD	92,37	42.662.141,36		1,89%	1,83%
EQUINIX INC	30.000	USD	756,60	21.178.446,47		0,94%	0,91%
IDEXX LABS	76.900	USD	487,20	34.957.480,76		1,55%	1,50%
INTUIT	72.400	USD	657,21	44.396.551,43		1,96%	1,90%
INTUITIVE SURGICAL	113.000	USD	444,85	46.902.775,83		2,07%	2,01%
MARSH	275.000	USD	210,72	54.068.579,43		2,39%	2,32%
MASTERCARD-A	217.000	USD	441,16	89.322.808,49		3,95%	3,83%
MICROSOFT	436.250	USD	446,95	181.928.563,10		8,05%	7,80%
MOODY	130.000	USD	420,93	51.057.522,74		2,26%	2,19%
NVIDIA CORP	930.000	USD	123,54	107.200.559,83		4,74%	4,60%
PROCTER	473.150	USD	164,92	72.807.929,09		3,22%	3,12%
SALESFORCE INC	204.750	USD	257,10	49.117.074,88		2,17%	2,11%
SERVICENOW INC	54.000	USD	786,67	39.636.277,12		1,75%	1,70%
SP GLOBAL	133.000	USD	446,00	55.346.862,61		2,45%	2,37%
STRYKER	205.000	USD	340,25	65.081.642,17		2,88%	2,79%
SYNOPSIS	73.000	USD	595,06	40.531.261,95		1,79%	1,74%
THERMO FISHER SCIEN	84.500	USD	553,00	43.600.186,61		1,93%	1,87%
UNITEDHEALTH	94.200	USD	509,26	44.760.710,99		1,98%	1,92%
				1.529.594.027,06		67,67%	65,60%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>2.260.493.540,39</u>		<u>100,00%</u>	<u>96,94%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				2.260.493.540,39		100,00%	96,94%
Totaal - effectenportefeuille				2.260.493.540,39		100,00%	96,94%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		74.276.111,50			3,19%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		119.449,94			0,01%
Totaal - Banktegoeden op zicht				74.395.561,44			3,19%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				74.395.561,44			3,19%
Overige vorderingen en schulden				-3.104.787,84			-0,13%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				2.331.784.313,99			100,00%

7.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	67,66%
FRANKRIJK	7,57%
IERLAND	5,84%
ZWITSERLAND	5,19%
NEDERLAND	4,23%
TAIWAN	3,42%
ZWEDEN	2,59%
DENEMARKEN	2,43%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	1,07%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

7.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	20,78%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	16,63%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	13,78%
VERSPREIDING & UITGAVE	8,22%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,49%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	4,68%
CONSUMPTIEGOEDEREN	4,27%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,95%
BOUWMATERIALEN	3,40%
TEXTIEL EN KLEDING	3,35%
CHEMICALIEN	2,85%
TELECOMMUNICATIE	2,43%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,39%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,34%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	1,98%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,91%
BIOTECHNOLOGIE	1,55%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

7.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	577.185.339,60		577.185.339,60
Verkopen	565.692.980,47		565.692.980,47
Totaal 1	1.142.878.320,07		1.142.878.320,07
Inschrijvingen	338.084.700,60		338.084.700,60
Terugbetalingen	283.719.480,23		283.719.480,23
Totaal 2	621.804.180,83		621.804.180,83
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	2.165.196.206,02		2.165.196.206,02
Omloopsnelheid	24,07%		24,07%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

7.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

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

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

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

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

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

7.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

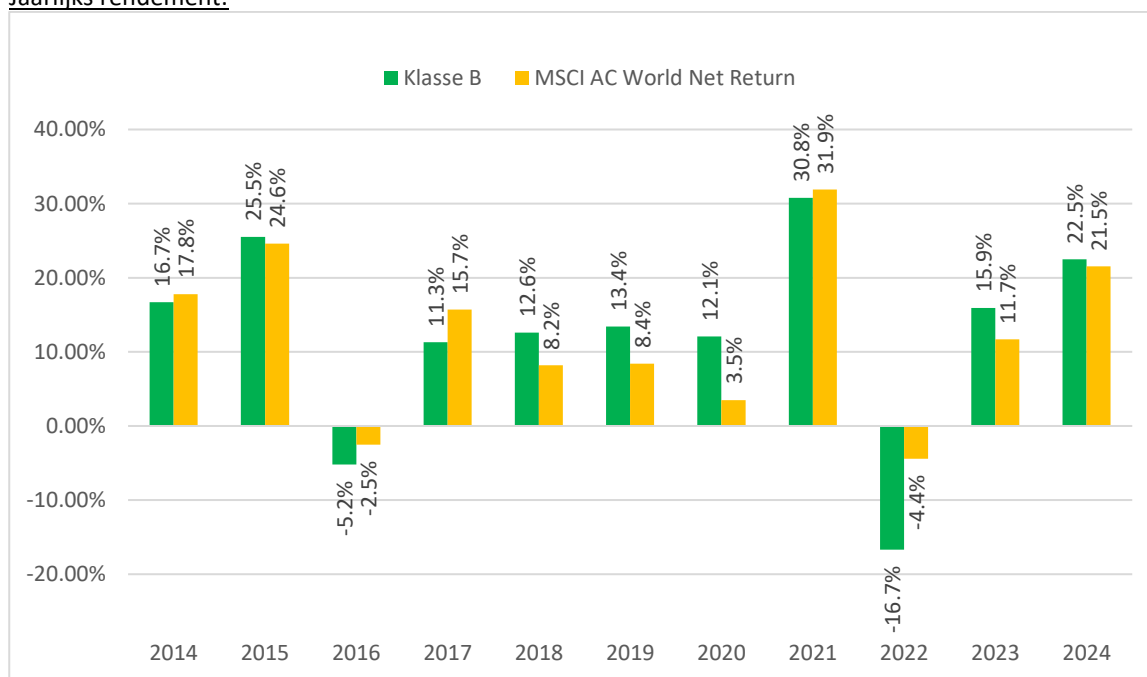
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI AC World Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI AC World Net Return	21,52 % (in EUR)	9,05 % (in EUR)	12,11 % (in EUR)	11,31 % (in EUR)	25/02/1993	- (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	22,39 % (in EUR)	5,70 % (in EUR)	11,58 % (in EUR)	10,88 % (in EUR)	25/02/1993	7,27 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	22,47 % (in EUR)	5,76 % (in EUR)	11,64 % (in EUR)	10,91 % (in EUR)	25/02/1993	7,59 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	23,50 % (in EUR)	6,63 % (in EUR)			08/01/2021	9,23 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	23,49 % (in EUR)	6,62 % (in EUR)	12,55 % (in EUR)	11,81 % (in EUR)	08/12/2008	12,83 % (in EUR)

Klasse F LC

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F LC	23,78 % (in EUR)	6,84 % (in EUR)			08/04/2021	8,64 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	23,99 % (in EUR)	7,05 % (in EUR)	12,99 % (in EUR)		13/02/2018	14,00 % (in EUR)

Klasse L

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L	21,53 % (in EUR)				01/10/2021	4,38 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	23,34 % (in EUR)	6,52 % (in EUR)	12,43 % (in EUR)		28/12/2017	12,54 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	23,41 % (in EUR)	6,56 % (in EUR)	12,48 % (in EUR)		28/12/2017	12,59 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	24,49 % (in EUR)	7,48 % (in EUR)	13,43 % (in EUR)	12,67 % (in EUR)	17/09/2013	12,53 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	23,50 % (in EUR)	6,63 % (in EUR)	12,54 % (in EUR)		14/11/2018	13,97 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	23,49 % (in EUR)	6,62 % (in EUR)	12,53 % (in EUR)	11,75 % (in EUR)	14/08/2013	11,88 % (in EUR)

Klasse W USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W USD					22/12/2023	14,73 % (in EUR)

7.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE0058651630:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,80 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse B - BE0058652646:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,74 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse B USD - BE6322802511:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,78 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse E - BE0948501359:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,91 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse F - BE0948500344:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,91 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse F LC - BE6321383877:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,72 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse J - BE6299467934:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,51 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse L - BE0948996450:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	2,51 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse M - BE6299468940:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,02 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse N - BE6299471977:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,98 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse P - BE6254414483:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,11 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse V - BE6246064404:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,91 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse W - BE6246068447:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,91 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse W USD - BE6322805548:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,91 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 33,98% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

7.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

7.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

7.11.2. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

7.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

8. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE DIVIDEND

8.1. BEHEERVERSLAG

8.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 16/09/2002

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: EUR 100,00

8.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

8.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin om de aandeelhouders blootstelling te bieden aan de aandelenmarkten.

De portefeuille van het compartiment bestaat hoofdzakelijk uit aandelen van bedrijven die hun maatschappelijke zetel hebben in een Europees land. Aan aandelen van ondernemingen met maatschappelijke zetel in een Europees land worden gelijkgesteld aandelen van andere ondernemingen met een belangrijk deel van hun activa, activiteiten, hun profitcenter of besluitvormingscentrum in een Europees land.

Het compartiment kan eveneens beleggen in alle effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van de bovenvermelde bedrijven.

Minstens 50% van de portefeuille moet zijn samengesteld uit aandelen en andere effecten die hierboven worden vermeld en die een hoger dividendrendement of verwacht dividendrendement bieden dan het gemiddelde dat wordt vertegenwoordigd door de MSCI Europe index.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

De aandeelhouders van het compartiment genieten geen enkele bescherming of kapitaalsgarantie

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de BEVEK.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

8.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI Europe Net Return.

Deze index is representatief voor de grote en middelgrote aandelenmarkten van de ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door de MSCI en voornamelijk gebaseerd op het land van oprichting en het land van de primaire notering van zijn effecten) in Europa. Het rendement van deze index wordt berekend door het herbeleggen van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark. De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

8.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De strategie van het Equities Europe Dividend Fund bestaat erin te beleggen in aandelen die een hoog en duurzaam niveau van vrije cashflow bieden waardoor er een regelmatig en aantrekkelijk dividend kan worden uitgekeerd. De relatieve underperformance van het fonds ten opzichte van de referentie-index MSCI Europe NR was vooral te wijten aan de factorstijl. Het "value" segment van het universum, waaraan het fonds van nature meer is blootgesteld, presteerde inderdaad minder goed dan de "growth" stijl. In dit opzicht werd de prestatie van het fonds gedrukt door de onderwogen positie in IT, die de best presterende sector was met fabrikanten van halfgeleiderapparatuur aan kop, en het gebrek aan blootstelling aan de typische groeibedrijven onder Gezondheidszorg (Novo Nordisk) en Industrie (fabrikanten van elektrische en defensieapparatuur). Bij de aandelselectie waren de beste bijdragen het Noorse FMCG-bedrijf Orkla, de Britse huizenbouwers Vistry en Redrow, de mijnbouwer Anglo American en UCB en Lundbeck in de farmasector. Aan de andere kant hadden Grifols, EDP en Aperam de grootste invloed op de prestaties van het fonds. Wat betreft de bewegingen in het fonds tijdens het semester, waren de belangrijkste aankopen Roche en GSK in HC, ABInbev in basisconsumptie, SSE en National Grid onder Utilities, evenals de Italiaanse bank Mediobanca. De belangrijkste verkopen waren UCB en AstraZeneca na de uitstekende prestaties, Konecranes en ALD/Ayvens bij de industrie, een aantal financiële instellingen (Phoenix, SEB, 3i) en Reckitt vanwege het gebrek aan zichtbaarheid op de hangende rechtszaken in de VS.

8.1.6. Toekomstig beleid

Na een van de meest agressieve monetaire verkrappingscycli in decennia in de westerse wereld en een grote inversie van de rentecurve in belangrijke regio's die op problemen in de toekomst wijst, is de macro-onzekerheid ongetwijfeld toegenomen gezien de typische vertraging tussen monetaire beleidsbeslissingen en de economische impact ervan. Er zijn eerste aanwijzingen dat de inflatie onder controle komt, waardoor sommige centrale banken in Europa de rente gaan verlagen, maar er is meer nodig om zekerheid te krijgen over de omvang van de komende monetaire versoepeling. Wat de groei betreft, lijken sommige Europese voorlopende indicatoren het dieptepunt te bereiken. Tegelijkertijd heeft het Chinese macroherstel na de covid lockdowns tot nu toe de verwachtingen teleurgesteld, hoewel recente acties wijzen op toenemende stimulering. Ten slotte nemen de geopolitieke spanningen toe: de Chinees-Amerikaanse relaties zullen waarschijnlijk niet snel verbeteren en Europa wordt assertiever op het gebied van handelsbeleid. Dit gebeurde in een context van waarderingen die een extreme polarisatie bereikten tussen de groei- en de waarde kant van de markt. In de toekomst blijven de op waarderingen gefocuste fondsbeheerders zich richten op veerkrachtige bedrijfsmodellen, solide balansen en een hoge cashflowgeneratie, waardoor een goede dividenduitkering wordt gegarandeerd.

8.1.7. Samenvattende risico-indicator

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 5

8.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		86.544.954,44	409.487.220,45
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	85.123.937,97	407.963.751,05
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	85.123.937,97	407.963.751,05
a.	Aandelen	85.123.937,97	407.963.751,05
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	1.349.477,57	-1.033.994,73
A.	Vorderingen	4.187.556,39	3.645.964,61
a.	Te ontvangen bedragen	2.998.010,00	1.933.975,76
b.	Fiscale tegoeden	1.067.599,29	891.567,50
d.	Andere	121.947,10	820.421,35
B.	Schulden	-2.838.078,82	-4.679.959,34
a.	Te betalen bedragen (-)	-2.499.015,98	-3.864.573,22
e.	Andere (-)	-339.062,84	-815.386,12
V.	Deposito's en liquide middelen	71.538,90	2.557.464,13
A.	Banktegoeden op zicht	71.538,90	2.557.464,13
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		86.544.954,44	409.487.220,45
A.	Kapitaal	-119.592.237,81	210.055.526,03
B.	Deelneming in het resultaat	-1.288.626,43	-506.035,42
C.	Overgedragen resultaat	201.674.293,51	166.762.596,72
D.	Resultaat van de periode	5.751.525,17	33.175.133,12

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

8.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		2.860.776,38	16.813.258,42
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2.878.404,86	16.900.836,98
a.	Aandelen	2.878.404,86	16.900.836,98
	Gerealiseerde winst	15.098.209,91	20.660.157,52
	Gerealiseerd verlies	-8.960.956,29	-17.847.187,13
	Ongerealiseerde winst/verlies	-3.258.848,76	14.087.866,59
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-17.628,48	-87.578,56
a.	Financiële derivaten		-9.779,28
ii.	Termijncontracten		-9.779,28
	Gerealiseerde winst/verlies		-9.779,28
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-17.628,48	-77.799,28
iv.	Andere	-17.628,48	-77.799,28
	Gerealiseerde winst/verlies	-13.011,30	-47.773,81
	Ongerealiseerde winst/verlies	-4.617,18	-30.025,47
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	3.844.906,33	18.703.079,92
A.	Dividenden	4.221.503,47	20.434.769,76
B.	Rente (+/-)	8.659,25	32.106,82
b.	Deposito's en liquide middelen	8.659,25	32.106,82
	Interesten ingevolge ontleningen (-)		-322,88
	Swapcontracten (+/-)	-3.908,86	
	Roerende voorheffingen (-)	-381.347,53	-1.763.473,78
	Van Belgische oorsprong	-105.292,75	-516.872,11
	Van buitenlandse oorsprong	-276.054,78	-1.246.601,67
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten			
A.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-954.157,54	-2.341.205,22
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-295.761,32	-469.291,94
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-23.624,49	-104.367,11
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-586.718,21	-1.687.722,24
a.	Financieel beheer	-562.724,15	-1.581.171,69
	Klasse A (Dis)	-53.636,02	-76.198,15
	Klasse B (Cap)	-237.689,49	-453.802,87
	Klasse E (Dis)	-30.819,97	-37.236,94
	Klasse F (Cap)	-173.889,73	-432.865,54
	Klasse J (Cap)		-462.187,34
	Klasse M (Dis)	-37.200,87	-73.615,01
	Klasse N (Cap)	-18.840,25	-34.973,92
	Klasse V (Dis)		-25,79
	Klasse W (Cap)	-10.647,82	-10.266,13
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-23.994,06	-106.550,55
E.	Administratieve kosten (-)	-12.633,79	-22.226,08
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-61,08	-2.779,35
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-69,07	273,56
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-9.691,85	-22.093,03
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-22.055,60	-28.507,02
	Klasse A (Dis)	-2.445,84	-3.257,44
	Klasse B (Cap)	-11.420,53	-10.194,79
	Klasse E (Dis)	-684,65	-17,37
	Klasse F (Cap)	-2.794,41	-2.870,50
	Klasse J (Cap)		-459,12
	Klasse M (Dis)	-2.773,81	-8.091,94
	Klasse N (Cap)	-1.594,11	-3.565,74
	Klasse P (Cap)	-115,03	-45,36
	Klasse V (Dis)		-0,01

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
K.	Klasse W (Cap) Andere kosten (-)	-227,22 -3.542,13	-4,75 -4.492,01
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		2.890.748,79	16.361.874,70
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	5.751.525,17	33.175.133,12
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	5.751.525,17	33.175.133,12

8.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Oostenrijk							
OMV	84.387	EUR	40,66	3.431.175,42		4,03%	3,96%
				3.431.175,42		4,03%	3,96%
België							
AGEAS SA NV	33.712	EUR	42,68	1.438.828,16		1,69%	1,66%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	40.098	EUR	54,12	2.170.103,76		2,55%	2,51%
KBC	35.963	EUR	65,90	2.369.961,70		2,78%	2,74%
SYENSQO	12.345	EUR	83,57	1.031.671,65		1,21%	1,19%
				7.010.565,27		8,24%	8,10%
Zwitserland							
NESTLE NOM	9.823	CHF	91,72	935.533,52		1,10%	1,08%
ROCHE HOLDING -GE-	11.150	CHF	249,50	2.888.661,02		3,39%	3,34%
				3.824.194,54		4,49%	4,42%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
DEUTSCHE POST AG	39.938	EUR	37,79	1.509.257,02		1,77%	1,74%
FRESENIUS SE CO	108.528	EUR	27,88	3.025.760,64		3,55%	3,50%
HUGO BOSS AG	9.491	EUR	41,77	396.439,07		0,47%	0,46%
MERCK	8.233	EUR	154,75	1.274.056,75		1,50%	1,47%
				6.205.513,48		7,29%	7,17%
Denemarken							
H LUNDBECK	208.815	EUR	5,17	1.079.573,55		1,27%	1,25%
				1.079.573,55		1,27%	1,25%
Spanje							
AMADEUS IT GROUP SA	16.355	EUR	62,14	1.016.299,70		1,19%	1,17%
GRIFOLS-B-	236.570	EUR	5,71	1.350.814,70		1,59%	1,56%
SACYR VALLEHERMOSO	339.419	EUR	3,29	1.118.046,19		1,31%	1,29%
				3.485.160,59		4,09%	4,03%
Finland							
KESKO CORP	15.652	EUR	16,39	256.536,28		0,30%	0,30%
TIETO EVRY	28.786	EUR	18,04	519.299,44		0,61%	0,60%
UPM-KYMMENE	26.974	EUR	32,62	879.891,88		1,03%	1,02%
VALMET CORPORATION	43.779	EUR	26,69	1.168.461,51		1,37%	1,35%
				2.824.189,11		3,32%	3,26%
Frankrijk							
AMUNDI	23.395	EUR	60,25	1.409.548,75		1,66%	1,63%
BNP	21.507	EUR	59,53	1.280.311,71		1,50%	1,48%
CARREFOUR SA	165.076	EUR	13,20	2.179.003,20		2,56%	2,52%
EIFFAGE	19.035	EUR	85,76	1.632.441,60		1,92%	1,89%
ORANGE SA	90.098	EUR	9,35	842.776,69		0,99%	0,97%
REXEL	31.751	EUR	24,16	767.104,16		0,90%	0,89%
SANOFI	44.583	EUR	89,94	4.009.795,02		4,71%	4,63%
SCOR	60.524	EUR	23,66	1.431.997,84		1,68%	1,65%
TOTALENERGIES SE	18.929	EUR	62,33	1.179.844,57		1,39%	1,36%
VERALLIA	34.021	EUR	33,88	1.152.631,48		1,35%	1,33%

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Verenigd Koninkrijk				15.885.455,02		18,66%	18,36%
BRITISH LAND	253.113	GBP	4,12	1.228.770,55		1,44%	1,42%
DUNELM GROUP PLC	71.787	GBP	10,64	900.883,03		1,06%	1,04%
EASYJET	124.498	GBP	4,58	672.085,10		0,79%	0,78%
GSK PLC	86.549	GBP	15,30	1.561.322,12		1,83%	1,80%
LEGAL	546.023	GBP	2,27	1.461.900,35		1,72%	1,69%
LLOYDS BK GROUP PLC	2.202.414	GBP	0,55	1.421.951,31		1,67%	1,64%
NATIONAL GRID PLC	92.033	GBP	8,83	958.050,67		1,13%	1,11%
NATWEST GROUP PLC	132.446	GBP	3,12	487.075,11		0,57%	0,56%
REDROW PLC	111.898	GBP	6,67	880.296,82		1,03%	1,02%
SSE PLC	77.644	GBP	17,89	1.638.779,71		1,93%	1,89%
TATE AND LYLE PLC	214.951	GBP	5,98	1.516.078,29		1,78%	1,75%
				12.727.193,06		14,95%	14,71%
Ierland							
AIB GROUP PLC	85.227	EUR	4,94	420.680,47		0,49%	0,49%
				420.680,47		0,49%	0,49%
Italië							
ENEL NEW	136.599	EUR	6,49	887.073,91		1,04%	1,02%
ENI SPA	64.623	EUR	14,35	927.598,54		1,09%	1,07%
MEDIOBANCA	111.932	EUR	13,69	1.532.349,08		1,80%	1,77%
PIRELLI C S.P.A.	264.076	EUR	5,56	1.468.262,56		1,72%	1,70%
UNICREDIT SPA	56.922	EUR	34,60	1.969.785,81		2,31%	2,28%
				6.785.069,90		7,97%	7,84%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
APERAM REG	52.947	EUR	24,14	1.278.140,58		1,50%	1,48%
				1.278.140,58		1,50%	1,48%
Nederland							
ASR	28.800	EUR	44,51	1.281.888,00		1,51%	1,48%
KPN NEW	132.388	EUR	3,58	473.949,04		0,56%	0,55%
NN GROUP NV	54.705	EUR	43,45	2.376.932,25		2,79%	2,75%
STELLANTIS N.V.	137.286	EUR	18,47	2.535.672,42		2,98%	2,93%
				6.668.441,71		7,83%	7,71%
Noorwegen							
AKER -A-	31.831	NOK	615,00	1.715.468,17		2,02%	1,98%
LEROY SEAFOOD GROUP	334.347	NOK	43,26	1.267.480,28		1,49%	1,46%
MOWI ASA	55.609	NOK	177,70	865.943,94		1,02%	1,00%
NORSK	75.876	NOK	66,50	442.163,96		0,52%	0,51%
ORKLA	460.909	NOK	86,75	3.503.821,21		4,12%	4,05%
TELENOR	142.369	NOK	121,70	1.518.319,88		1,78%	1,75%
YARA INTERNATIONAL	39.187	NOK	307,60	1.056.295,95		1,24%	1,22%
				10.369.493,39		12,18%	11,98%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	621.817	EUR	3,50	2.175.737,68		2,56%	2,51%
				2.175.737,68		2,56%	2,51%
Zweden							
COOR SERV MNGT	231.110	SEK	46,82	953.354,20		1,12%	1,10%
				953.354,20		1,12%	1,10%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>85.123.937,97</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,36%</u>

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				85.123.937,97		100,00%	98,36%
Totaal - effectenportefeuille				85.123.937,97		100,00%	98,36%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		70.340,61			0,08%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		1.198,29			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				71.538,90			0,08%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				71.538,90			0,08%
Overige vorderingen en schulden				1.349.477,57			1,56%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				86.544.954,44			100,00%

8.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	18,67%
VERENIGD KONINKRIJK	14,95%
NOORWEGEN	12,18%
BELGIË	8,24%
ITALIË	7,97%
NEDERLAND	7,83%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	7,29%
ZWITSERLAND	4,49%
SPANJE	4,09%
OOSTENRIJK	4,03%
FINLAND	3,32%
PORTUGAL	2,56%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	1,50%
DENEMARKEN	1,27%
ZWEDEN	1,12%
IERLAND	0,49%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

8.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	16,25%
BANKEN	10,64%
VERZEKERINGSMATSCHAPPIJEN	9,39%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	8,49%
ENERGIEBRONEN	7,17%
AARDOLIE & DERIVATEN	6,51%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,48%
BOUWMATERIALEN	4,27%
DISTRIBUTIE	3,92%
VERVOER EN VERKEER	3,79%
TELECOMMUNICATIE	3,33%
CONSUMPTIEGOEDEREN	2,98%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,55%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	2,41%
LANDBOUW EN VISSERIJ	2,26%
IT & INTERNET	1,80%
BANDEN & RUBBER	1,72%
BIOTECHNOLOGIE	1,59%
INTERMEDIAIRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	1,50%
VASTGOED	1,44%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	1,35%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,90%
LUCHTVERVOER	0,79%
TEXTIEL EN KLEDING	0,47%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

8.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	42.817.528,56		42.817.528,56
Verkopen	121.814.278,79		121.814.278,79
Totaal 1	164.631.807,35		164.631.807,35
Inschrijvingen	1.576.801,15		1.576.801,15
Terugbetalingen	82.491.170,86		82.491.170,86
Totaal 2	84.067.972,01		84.067.972,01
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	109.278.369,21		109.278.369,21
Omloopsnelheid	73,72%		73,72%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

8.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

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

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

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		152,42		165,21		171,22
B		262,45		291,38		308,62
E						
F		292,64		327,75		348,63
J		0		0		0
M	499.147.085,91	156,95	162.204.675,45	171,47	86.544.954,44	178,43
N		272,23		304,61		323,93
P		27.204,62		30.714,69		32.801,67
R		0		0		0
S		0		0		0
V		0		0		0
W		283,82		317,87		338,12
TOTAAL	499.147.085,91		162.204.675,45		86.544.954,44	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

8.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

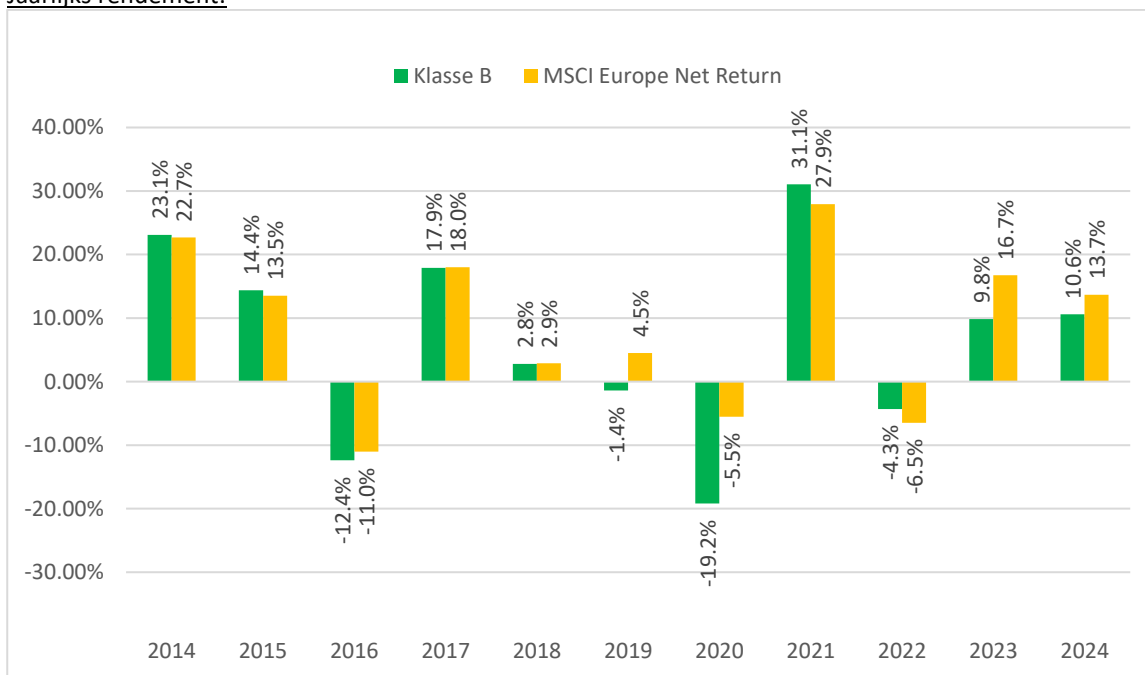
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI Europe Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Europe Net Return	13,68 % (in EUR)	7,44 % (in EUR)	8,44 % (in EUR)	6,74 % (in EUR)	16/09/2002	6,72 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	10,61 % (in EUR)	5,12 % (in EUR)	4,23 % (in EUR)	3,95 % (in EUR)	16/09/2002	5,64 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	10,61 % (in EUR)	5,15 % (in EUR)	4,25 % (in EUR)	3,96 % (in EUR)	16/09/2002	5,31 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	11,59 % (in EUR)	6,04 % (in EUR)	5,11 % (in EUR)	4,82 % (in EUR)	08/12/2008	7,41 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	11,50 % (in EUR)	5,95 % (in EUR)	5,02 % (in EUR)		28/12/2017	3,59 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	11,50 % (in EUR)	5,96 % (in EUR)	5,04 % (in EUR)		28/12/2017	3,61 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	12,49 % (in EUR)	6,89 % (in EUR)			09/03/2021	8,37 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	11,59 % (in EUR)	6,04 % (in EUR)	5,11 % (in EUR)	4,87 % (in EUR)	14/08/2013	5,98 % (in EUR)

8.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE0057450265:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,84 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,33 %

Klasse B - BE0057451271:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,84 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,33 %

Klasse F - BE0948486205:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,95 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,33 %

Klasse M - BE6299451771:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,06 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,33 %

Klasse N - BE6299452787:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,05 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,33 %

Klasse P - BE6254416504:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,15 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,33 %

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

Klasse W - BE6246074502:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,96 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,33 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 31,86% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

8.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

8.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

8.11.2. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

8.11.3. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen de NAV-data van 16/02/2024 en 19/02/2024 werd een passieve juridische overschrijding geopend in het compartiment DPAM B equities Europe Dividend. Inderdaad, een aflossing van EUR 1 MM op TD 14/02/2024 en VD 16/02/2024 waarvoor verschillende transacties werden verricht om deze af te dekken. De verkooporder voor 111.775 aandelen van ALD SA werd slechts gedeeltelijk excecupereerd op 14/02/2024 wat leidde tot een negatief bedrag in contanten van EUR -166.958,02. De resterende aandelen werden de volgende dag verkocht. De gedeeltelijke uitvoering werd veroorzaakt door marktomstandigheden als gevolg van verkoopdruk in de markt als gevolg van een verlaging van de rating door broker notes.

8.11.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

9. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

9.1. BEHEERVERSLAG

9.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 31/12/2002

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: EUR 100,00

Op 18/11/2020 heeft het compartiment via een fusie door overneming het volledig vermogen ontvangen van het compartiment DPAM INVEST B Equities Europe. De fusie is op 26/11/2020 van kracht geworden

9.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

9.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het doel van dit compartiment is aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de aandelen en gelijkgestelde effecten van Europese vennootschappen, die werden geselecteerd op basis van een strenge methodologie inzake de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, belegt het compartiment in aandelen van Europese bedrijven die voldoen aan bepaalde ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG). Andere bedrijven die behoren tot het bovenvermelde beleggingsuniversum en die in Europa een belangrijk deel van hun activa, activiteiten, winst- of beslissingscentra aanhouden, worden gelijkgesteld aan deze bedrijven. Het compartiment kan eveneens beleggen in alle effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van de bovenvermelde bedrijven.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten.

Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de BEVEK.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

9.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI Europe Net Return.

Deze index is representatief voor de markt van de aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie van ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van Europa.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de netto dividenden (Net Return)

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties.

De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hiervoor voor een toelichting van de manier waarop het compartiment zijn duurzame beleggingsdoelstelling bereikt.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

9.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Met dank aan de zachte landing van de economie sloot het fonds het eerste halfjaar af in het groen. Met uitzondering van nutsvoorzieningen en basisconsumptiegoederen sloten alle sectoren hoger af, en zeker informatica, waar het enthousiasme rond artificiële intelligentie hoogtij blijft vieren.

Binnen de IT-sector droegen met name de halffeleiderproducenten ASML en ASMI en het softwarebedrijf SAP bij aan het rendement. De productie van computerchips voor artificiële intelligentie vereist complex materiaal, waardoor ASML en ASMI op middellange termijn een goedgevuld orderboekje kunnen verwachten. Ondanks de globale krimp van de softwarebudgetten, bleef er veel vraag naar de producten van SAP.

Ook onze posities in gezondheidszorg leverden een bijdrage aan het resultaat. De uitbreiding van de markt voor obesitasmedicijnen en de verbeterende toeleveringsketen speelden in het voordeel van Novo Nordisk, en Lonza plukte de vruchten van de beperkte investeringen in de CDMO-sector.

Onze beleggingen in nutsdiensten en basisconsumptiegoederen hadden een negatieve impact. De ondernemingen in beide sectoren hadden te kampen met een aanhoudend hogere rente, en de nutsdiensten kregen ook een daling van de elektriciteitsprijs te verwerken, met onzekerheid over de winst tot gevolg.

Er zijn in verschillende sectoren belangrijke veranderingen doorgevoerd in de aandeleselectie, die werden ingegeven door marktvolatiliteit en wijzigingen in overtuiging.

In de industriële sector schroefden we onze positie in Epiroc terug, omdat ons vertrouwen in het winstmargepotentieel van de onderneming een knauw kreeg. In dezelfde sector namen we evenwel een nieuwe positie in Prysmian, de marktleider in hoogspanningskabels. Met dank aan enkele opvallende contracten is de vraag naar hoogspanningskabels sterk gestegen, waardoor de verkoopcijfers de komende jaren in stijgende lijn zullen gaan. Nu de aanvragen zich opstapelen, denken we dat de onderneming kan profiteren van haar prijszettingsvermogen op

het vlak van hoogspanningskabels, en verwachten we dat ze nog meer zal investeren. We vermoeden dat Prysmian de vruchten zal plukken van de wereldwijde investeringsuitgaven rond ontleding.

Daarnaast richtten we onze pijlen begin dit jaar op een andere halfgeleidermateriaalproducent. We namen winst op BE Semiconductor en zetten extra in op ASML, waar de toename van het aantal bestellingen op middellange termijn nog minder vevat zat in de waardering.

Wat de financiële sector betreft, verlaagden we niet alleen de algemene blootstelling aan de sector, maar schroefden we ook onze belegging in BNP terug, voornamelijk vanwege de kapitaalallocatie. We gaven de voorkeur aan het Italiaanse Intesa Sanpaolo, omdat we van mening zijn dat die onderneming meer groeipotentieel kan voorleggen op het vlak van vermogensbeheer.

Bij de consumentengoederen beperkten we ten slotte onze positie in Nestlé naar aanleiding van het teruglopende groeiverschil. We openden een nieuwe lijn in Pirelli, de producent van hoogwaardige autobanden. We zijn namelijk van mening dat de bandensector het best gepositioneerd is om de vruchten te plukken van de transitie naar elektrische voertuigen, aangezien elektrische auto's uitrusten met de best mogelijke banden de doeltreffendste manier is om het bereik van de voertuigen te vergroten.

9.1.6. Toekomstig beleid

Het fonds streeft naar een positie als het beste fonds van duurzame Europese aandelen in zijn categorie. Het ESG-profiel (ecologische, sociale en governancecriteria) van het fonds wordt zowel kwantitatief als kwalitatief beschermd. Ten eerste worden sterk controversiële bedrijven en sectoren uitgesloten. Vervolgens wordt er een belangrijke kwantitatieve filter toegepast: bedrijven met een ESG-score die behoort tot de laagste 25% van hun sector, worden systematisch uit het beleggingsuniversum geweerd.

Bovendien houden fondsbeheerders proactief rekening met ESG-kenmerken in hun aankoop- en verkoopbeslissingen. Een bedrijf dat een oplossing biedt voor een relevant ESG-probleem is een positieve factor bij de beleggingsbeslissing. Voorbeelden zijn het isolatiemateriaal van Kingspan, de energie-efficiënte elektrische producten van Schneider en de voordelige oplossingen voor digitaal vermogensbeheer van Finacobank. Het fonds tracht exclusief te beleggen in bedrijven van goede kwaliteit, aangezien die over het potentieel van solide voor risico gecorrigeerde rendementen beschikken. Dat weerspiegelt ook onze overtuiging dat langetermijnbeleggingen in bedrijven van goede kwaliteit en het in aanmerking nemen van ESG-factoren elkaar goed aanvullen. Bedrijven van goede kwaliteit worden gekenmerkt door een hoge winstgevendheid, een goede structurele groei en een robuust bedrijfsmodel.

9.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4

9.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.976.270.552,99	1.825.425.332,76
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.932.629.740,33	1.780.883.855,68
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.932.629.740,33	1.780.883.855,68
a.	Aandelen	1.932.629.740,33	1.780.883.855,68
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-3.261.262,49	-7.759.392,75
A.	Vorderingen	1.138.536,66	10.253.871,27
a.	Te ontvangen bedragen	425.341,91	9.478.558,20
b.	Fiscale tegoeden	297.939,33	297.146,73
d.	Andere	415.255,42	478.166,34
B.	Schulden	-4.399.799,15	-18.013.264,02
a.	Te betalen bedragen (-)	-949.397,86	-14.599.042,12
e.	Andere (-)	-3.450.401,29	-3.414.221,90
V.	Deposito's en liquide middelen	46.902.075,15	52.300.869,83
A.	Banktegoeden op zicht	46.902.075,15	52.300.869,83
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.976.270.552,99	1.825.425.332,76
A.	Kapitaal	1.307.320.506,19	1.378.787.646,28
B.	Deelneming in het resultaat	197.414,28	47.843,33
C.	Overgedragen resultaat	480.414.322,59	284.224.042,76
D.	Resultaat van de periode	188.338.309,93	162.365.800,39

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

9.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	166.654.870,96	142.905.266,32
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	166.749.901,84	143.072.508,15
a.	Aandelen	166.749.901,84	143.072.508,15
	Gerealiseerde winst	20.841.914,03	62.277.146,61
	Gerealiseerd verlies	-19.744.117,07	-14.506.426,07
	Ongerealiseerde winst/verlies	165.652.104,88	95.301.787,61
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-95.030,88	-167.241,83
a.	Financiële derivaten		-570,52
ii.	Termijncontracten		-570,52
	Gerealiseerde winst/verlies		-570,52
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-95.030,88	-166.671,31
iv.	Andere	-95.030,88	-166.671,31
	Gerealiseerde winst/verlies	-94.666,75	-150.385,02
	Ongerealiseerde winst/verlies	-364,13	-16.286,29
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	29.863.761,53	27.600.330,77
A.	Dividenden	32.123.828,95	30.191.785,29
B.	Rente (+/-)	790.317,70	1.078.874,21
b.	Deposito's en liquide middelen	790.317,70	1.078.874,21
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-11.136,51	-460.079,83
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-3.039.248,61	-3.210.252,03
	Van Belgische oorsprong	-528.911,25	-746.766,41
	Van buitenlandse oorsprong	-2.510.337,36	-2.463.485,62
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		3,13
III.	Andere opbrengsten		
Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten			
A.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-8.180.322,56	-8.139.796,70
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.557.142,67	-1.319.322,08
B.	Financiële kosten (-)	0,93	
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-410.591,87	-393.396,28
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-6.028.168,88	-6.286.949,57
a.	Financieel beheer	-5.614.019,52	-5.883.645,76
	Klasse A (Dis)	-200.975,36	-185.860,60
	Klasse B (Cap)	-894.140,67	-927.761,76
	Klasse E (Dis)	-125.345,58	-101.480,33
	Klasse F (Cap)	-1.956.057,74	-2.058.809,97
	Klasse F LC (Cap)	-17,96	-16,30
	Klasse J (Cap)	-1.554.986,55	-1.444.790,54
	Klasse L (Cap)	-253,25	-386,42
	Klasse M (Dis)	-58.357,69	-49.049,49
	Klasse N (Cap)	-77.579,07	-91.877,09
	Klasse V (Dis)	-54.801,45	-94.129,93
	Klasse W (Cap)	-691.504,20	-929.483,33
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-414.149,36	-403.303,81
E.	Administratieve kosten (-)	-34.056,20	-35.955,56
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		-3.734,55
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.252,54	-621,49
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-85.947,72	-43.508,02
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-44.027,92	-36.060,83
	Klasse A (Dis)	-2.645,83	-3.252,69
	Klasse B (Cap)	-21.366,82	-15.891,08
	Klasse E (Dis)	-179,03	-139,30
	Klasse F (Cap)	-9.514,66	-7.727,23
	Klasse F LC (Kap)	-0,32	-0,28
	Klasse J (Cap)		-391,75
	Klasse L (Cap)		-0,02

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
	Klasse M (Dis)	-6.770,69	-5.736,43
	Klasse N (Cap)	-2.233,46	-2.674,19
	Klasse P (Cap)		-107,53
	Klasse V (Dis)	-1.046,40	-12,50
	Klasse W (Cap)	-270,71	-127,83
K.	Andere kosten (-)	-19.135,69	-20.248,32
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		21.683.438,97	19.460.534,07
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	188.338.309,93	162.365.800,39
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	188.338.309,93	162.365.800,39

9.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
KBC	467.750	EUR	65,90	30.824.725,00		1,59%	1,56%
				30.824.725,00		1,59%	1,56%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	297.000	EUR	105,60	31.363.200,00		1,62%	1,59%
LONZA-NOM- NEW	34.000	CHF	490,40	17.313.327,45		0,90%	0,88%
NESTLE NOM	480.000	CHF	91,72	45.714.760,40		2,37%	2,31%
ROCHE HOLDING -GE-	70.000	CHF	249,50	18.135.091,64		0,94%	0,92%
SIKA AG	34.950	CHF	257,20	9.334.032,50		0,48%	0,47%
STRAUMANN HLDG	201.889	CHF	111,30	23.332.377,03		1,21%	1,18%
				145.192.789,02		7,51%	7,35%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	151.250	EUR	223,00	33.728.750,00		1,75%	1,71%
BEIERSDORF	500.000	EUR	136,55	68.275.000,00		3,53%	3,45%
DEUTSCHE BOERSE	189.500	EUR	191,10	36.213.450,00		1,87%	1,83%
HANNOVER RUECK SE	88.500	EUR	236,70	20.947.950,00		1,08%	1,06%
MERCK	27.500	EUR	154,75	4.255.625,00		0,22%	0,22%
MUNCHENER-NOM	96.175	EUR	467,00	44.913.725,00		2,32%	2,27%
SAP SE	520.325	EUR	189,52	98.611.994,00		5,10%	4,99%
				306.946.494,00		15,88%	15,53%
Denemarken							
COLOPLAST AS B	224.062	DKK	836,60	25.135.973,98		1,30%	1,27%
DSV AS	189.095	DKK	1.067,00	27.055.409,69		1,40%	1,37%
NOVO NORDISK B	1.009.913	DKK	1.005,60	136.181.739,42		7,05%	6,89%
				188.373.123,09		9,75%	9,53%
Spanje							
AMADEUS IT GROUP SA	180.000	EUR	62,14	11.185.200,00		0,58%	0,57%
CELLNEX TELECOM	680.000	EUR	30,37	20.651.600,00		1,07%	1,04%
FLUIDRA SA	537.500	EUR	19,49	10.475.875,00		0,54%	0,53%
IBERDROLA SA	2.707.500	EUR	12,12	32.801.362,50		1,70%	1,66%
				75.114.037,50		3,89%	3,80%
Frankrijk							
AIR LIQUIDE	371.724	EUR	161,28	59.951.646,72		3,10%	3,03%
BNP	200.000	EUR	59,53	11.906.000,00		0,62%	0,60%
DASSAULT SYSTEMES SE	204.164	EUR	35,30	7.206.989,20		0,37%	0,36%
L OREAL	146.250	EUR	410,05	59.969.812,50		3,10%	3,03%
LVMH MOET HENNESSY	45.000	EUR	713,60	32.112.000,00		1,66%	1,62%
PUBLICIS NEW	364.365	EUR	99,38	36.210.593,70		1,87%	1,83%
SCHNEIDER ELECTRIC	442.000	EUR	224,30	99.140.600,00		5,13%	5,02%
				306.497.642,12		15,86%	15,51%
Verenigd Koninkrijk							
ASTRAZENECA	701.500	GBP	123,56	102.231.927,82		5,29%	5,17%
BEAZLEY PLC	1.439.674	GBP	7,08	12.022.046,26		0,62%	0,61%
COMPASS GROUP	2.175.000	GBP	21,60	55.410.744,83		2,87%	2,80%
CRODA INTERNATIONAL	115.000	GBP	39,48	5.354.956,66		0,28%	0,27%
INTERCONT HOTELS	300.000	GBP	83,26	29.460.399,83		1,52%	1,49%
LONDON STOCK EXCHANG	325.000	GBP	94,00	36.032.317,04		1,86%	1,82%

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
ROTORK	5.125.000	GBP	3,37	20.358.553,99		1,05%	1,03%
				260.870.946,43		13,50%	13,20%
Ierland							
AIB GROUP PLC	1.795.000	EUR	4,94	8.860.120,00		0,46%	0,45%
KINGSPAN GROUP PLC	425.000	EUR	79,50	33.787.500,00		1,75%	1,71%
				42.647.620,00		2,21%	2,16%
Italië							
FINECOBANK SPA	1.609.923	EUR	13,92	22.410.128,16		1,16%	1,13%
INTESA SANPAOLO	13.075.000	EUR	3,47	45.383.325,00		2,35%	2,30%
MEDIOBANCA	2.095.000	EUR	13,69	28.680.550,00		1,48%	1,45%
MONCLER SPA	315.250	EUR	57,06	17.988.165,00		0,93%	0,91%
PIRELLI C S.P.A.	3.662.041	EUR	5,56	20.360.947,96		1,05%	1,03%
PRYSMIAN SPA	400.000	EUR	57,82	23.128.000,00		1,20%	1,17%
REPLY S.P.A.	140.000	EUR	137,80	19.292.000,00		1,00%	0,98%
				177.243.116,12		9,17%	8,97%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	73.500	EUR	711,80	52.317.300,00		2,71%	2,65%
ASML HOLDING NV	121.275	EUR	964,20	116.933.355,00		6,05%	5,92%
BESI	94.787	EUR	156,15	14.800.990,05		0,77%	0,75%
IMCD N.V.	181.163	EUR	129,30	23.424.375,90		1,21%	1,19%
KPN NEW	12.089.001	EUR	3,58	43.278.623,58		2,24%	2,19%
				250.754.644,53		12,97%	12,69%
Noorwegen							
DNB BANK ASA	950.000	NOK	209,70	17.457.389,48		0,90%	0,88%
MOWI ASA	542.251	NOK	177,70	8.443.938,37		0,44%	0,43%
NORSK	2.701.499	NOK	66,50	15.742.863,21		0,81%	0,80%
				41.644.191,06		2,15%	2,11%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	5.800.000	EUR	3,50	20.294.200,00		1,05%	1,03%
				20.294.200,00		1,05%	1,03%
Zweden							
ATLAS COPCO A	3.400.000	SEK	199,20	59.672.246,70		3,09%	3,02%
EPIROC AB A	1.425.000	SEK	211,50	26.553.964,76		1,37%	1,34%
				86.226.211,46		4,46%	4,36%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>1.932.629.740,33</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,79%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.932.629.740,33		100,00%	97,79%
Totaal - effectenportefeuille				1.932.629.740,33		100,00%	97,79%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		46.780.809,77			2,37%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		121.265,38			0,01%
Totaal - Banktegoeden op zicht				46.902.075,15			2,37%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				46.902.075,15			2,37%

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Overige vorderingen en schulden				-3.261.262,49			-0,17%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				1.976.270.552,99			100,00%

9.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	15,89%
FRANKRIJK	15,86%
VERENIGD KONINKRIJK	13,50%
NEDERLAND	12,97%
DENEMARKEN	9,75%
ITALIË	9,17%
ZWITSERLAND	7,51%
ZWEDEN	4,46%
SPANJE	3,89%
IERLAND	2,21%
NOORWEGEN	2,15%
BELGIË	1,59%
PORTUGAL	1,05%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

9.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	22,64%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	10,58%
IT & INTERNET	7,05%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	6,98%
BANKEN	6,95%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	5,13%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,00%
CHEMICALIEN	4,76%
TELECOMMUNICATIE	4,50%
RECREATIE EN TOERISME	4,39%
TEXTIEL EN KLEDING	4,34%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,03%
ENERGIEBRONEN	3,56%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,37%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,87%
BOUWMATERIALEN	1,75%
VERVOER EN VERKEER	1,40%
DIVERSE DIENSTEN	1,21%
BANDEN & RUBBER	1,05%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,44%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

9.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	368.324.650,63		368.324.650,63
Verkopen	236.001.133,52		236.001.133,52
Totaal 1	604.325.784,15		604.325.784,15
Inschrijvingen	276.705.157,66		276.705.157,66
Terugbetalingen	155.601.071,41		155.601.071,41
Totaal 2	432.306.229,07		432.306.229,07
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	1.849.817.435,07		1.849.817.435,07
Omloopsnelheid	9,30%		9,30%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

9.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

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

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

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	1.735.549.021,48	255,24	1.668.368.735,77	278,54	1.976.270.552,99	302,39
B		361,85		403,01		444,97
E		262,94		288,44		313,87
F		403,25		452,89		502,13
F LC		5,05		5,68		6,3
J		36.111,72		40.721,71		45.239,25
L		358,28		396,04		435,63
M		260,64		285,61		310,94
N		376,31		422,54		468,43
P		39.439,3		44.652,27		49.704,62
V		259,38		284,53		309,6
W		388,49		436,33		483,77
TOTAAL		1.735.549.021,48		1.668.368.735,77		1.976.270.552,99

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

9.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

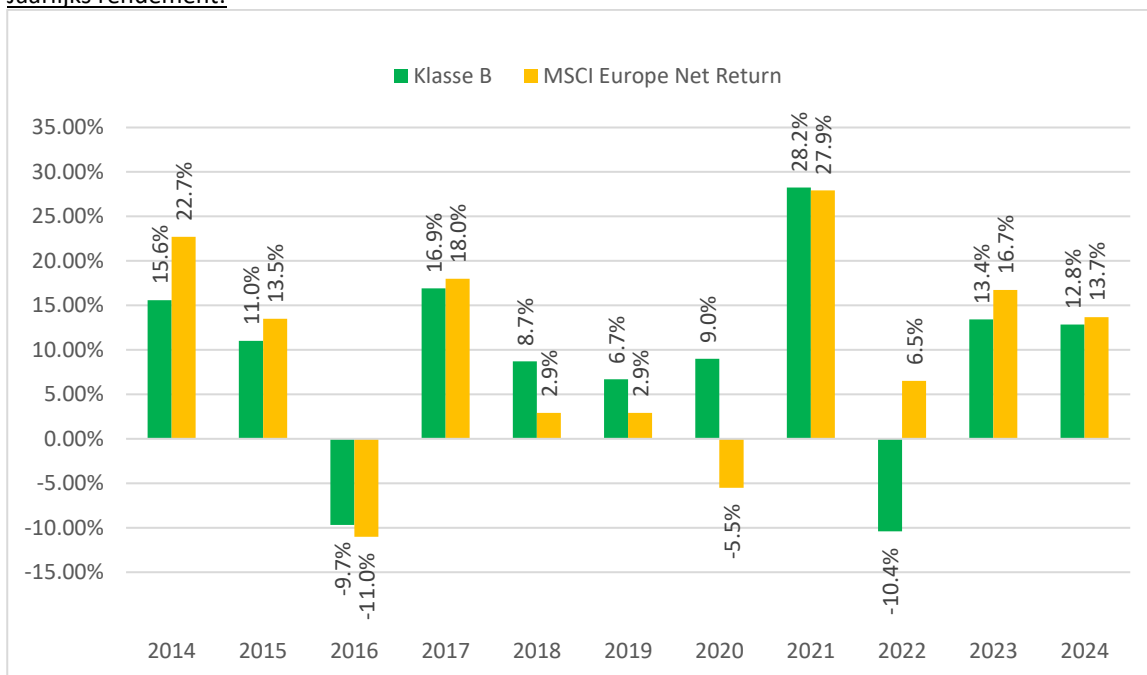
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI Europe Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Europe Net Return	13,68 % (in EUR)	7,44 % (in EUR)	8,44 % (in EUR)	6,74 % (in EUR)	31/12/2002	7,07 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	12,85 % (in EUR)	4,66 % (in EUR)	9,89 % (in EUR)	8,09 % (in EUR)	07/01/2003	7,17 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	12,83 % (in EUR)	4,66 % (in EUR)	9,89 % (in EUR)	8,08 % (in EUR)	31/12/2002	7,19 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	13,79 % (in EUR)	5,53 % (in EUR)	10,81 % (in EUR)		31/12/2017	10,14 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	13,79 % (in EUR)	5,53 % (in EUR)	10,81 % (in EUR)	8,96 % (in EUR)	08/12/2008	9,53 % (in EUR)

Klasse F LC

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F LC	13,92 % (in EUR)	5,73 % (in EUR)			08/04/2021	7,17 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	14,25 % (in EUR)	5,95 % (in EUR)	11,24 % (in EUR)		17/07/2018	10,40 % (in EUR)

Klasse L

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L	11,99 % (in EUR)	3,99 % (in EUR)			08/04/2021	5,43 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	13,67 % (in EUR)	5,42 % (in EUR)	10,69 % (in EUR)		28/12/2017	9,97 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	13,76 % (in EUR)	5,51 % (in EUR)	10,76 % (in EUR)		28/12/2017	10,03 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	14,71 % (in EUR)	6,38 % (in EUR)	11,68 % (in EUR)		13/03/2018	11,70 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	13,78 % (in EUR)	5,53 % (in EUR)	10,78 % (in EUR)		29/05/2017	9,49 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	13,79 % (in EUR)	5,53 % (in EUR)	10,76 % (in EUR)	8,89 % (in EUR)	14/08/2013	8,95 % (in EUR)

9.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE0940001713:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,75 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse B - BE0940002729:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,76 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse E - BE0948493276:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,91 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse F - BE0948492260:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse F LC - BE6321385898:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,72 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse J - BE6299492213:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,51 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse L - BE0948990396:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	2,51 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse M - BE6299493229:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,02 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse N - BE6299494235:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,94 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse P - BE6254417510:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,12 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse V - BE6246076523:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,93 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Klasse W - BE6246078545:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,91 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,15 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 21,77% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroef Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroef Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

9.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

9.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 2,87 EUR Klasse E 4,90 EUR Klasse V 4,63 EUR Klasse M 4,57 EUR
2020	Klasse A 2,49 EUR Klasse E 2,93 EUR Klasse V 2,87 EUR Klasse M 2,51 EUR
2021	Klasse A 5,06 EUR Klasse E 5,46 EUR Klasse V 5,39 EUR Klasse M 5,13 EUR
2022	Klasse A 5,41 EUR Klasse E 6,43 EUR Klasse V 6,34 EUR Klasse M 6,37 EUR
2023	Klasse A 5,00 EUR Klasse E 5,72 EUR Klasse V 5,63 EUR Klasse M 5,38 EUR

9.11.2. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

9.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

10. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

10.1. BEHEERVERSLAG

10.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode:: 02/10/2006

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: EUR 100,00

10.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

10.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een blootstelling te bieden aan aandelen en/of met aandelen gelijkgestelde effecten, uitgegeven door bedrijven zonder geografische beperking, evenals aan alle effecten die toegang geven tot het kapitaal van die bedrijven, die worden geselecteerd op basis van thema's gekoppeld aan het acroniem NEWGEMS (in het Engels: Nanotechnology, Ecology, Wellness, Generation Z, E-society, Manufacturing 4.0, Security – tendensen en thema's die verband houden met nanotechnologie, ecologie, welzijn, generatie Z, de e-maatschappij, industrie 4.0 en veiligheid - zie het beleggingsbeleid hierna). Bij de selectie van deze bedrijven wordt aan de hand van een strenge methodologie nagegaan of ze ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) naleven.

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt vooral in aandelen en/of effecten die gelijkgesteld zijn met aandelen die zijn uitgegeven door zogenaamde 'bedrijven van de toekomst', zonder geografische beperking, en elk effect dat toegang biedt tot het kapitaal van deze bedrijven.

Deze 'bedrijven van de toekomst' worden aangeduid met het acroniem NEWGEMS (in het Engels: Nanotechnology, Ecology, Wellness, Generation Z, E-society, Manufacturing 4.0, Security) en omvatten trends en activiteitenthema's in verband met nanotechnologie, milieu, welzijn, generatie Z, E-Society, industrie 4.0 en veiligheid; deze activiteiten kunnen als volgt worden gedefinieerd (niet exhaustief):

- '**Nanotechnology**': Nanotechnologie omvat bedrijven die actief zijn op moleculair (productie van halfgeleiderchips, medische diagnostics, tools en diensten voor biowetenschappen enz. waarvoor een complexere miniaturisering vereist is) en bedrijven die een dergelijke vooruitgang mogelijk maken.
- '**Ecology**': Milieu omvat bedrijven die actief zijn op het vlak van milieu en milieubescherming zoals elektrische wagens of schone energie.
- '**Wellness**': Wellness omvat alle vennootschappen die in hun activiteiten streven naar gezondheid van mens en dier, bijvoorbeeld via medische apparatuur of voeding.

- **'Generation Z'**: Generatie Z verwijst naar de generatie na de millennials. De beheerder belegt hier in bedrijven die inspelen op de levenswijze van deze generatie. Relevante voorbeelden zijn content (streaming of gaming), (ervaringen (reizen) of fintech (betalingen)).

- **'E-society'**: De E-Society omvat elke onderneming actief in de e-commerce, ondersteuning voor digitalisering of cloudinfrastructuur.

'Manufacturing 4.0': Industrie 4.0 omvat alle vennootschappen die enigszins te maken hebben met de nieuwe industriële revolutie en de automatisering van ondernemingen, zoals robotica en automatisering, Software-as-a-Service, the Internet of Things en kunstmatige intelligentie.

- **'Security'**: Veiligheid omvat alle bedrijven die actief zijn op het vlak van cyberveiligheid, financiële veiligheid en/of fysieke veiligheid.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische en financiële analyses en op basis van een strikte methode van uitsluitingen, integratie van ESG-factoren, actief aandeelhouderschap en dialoog met ondernemingen.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging. Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de BEVEK.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

10.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI World Net Return.

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie uit 23 ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door de MSCI en voornamelijk gebaseerd op het land van oprichting en het land van de primaire notering van de effecten) over de hele wereld.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de bevordering van de milieu- en sociale kenmerken van het fonds. Zie de beleggingsstrategie hierboven voor een toelichting over hoe het fonds milieu- en sociale kenmerken bevordert.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

10.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De afgelopen twee jaar hebben we de portefeuille strategisch meer belegd in large-cap aandelen, met name grote tech- en halfgeleiderbedrijven. Deze beslissing is de juiste gebleken. Het fonds heeft echter nog steeds een aanzienlijke blootstelling aan midcaps, wat in de eerste helft van het jaar bleef wegen op het resultaat.

Meer dan twee derde van het rendement in de eerste jaarhelft van 2024 kan worden toegeschreven aan de IT-sector (ondanks een gemiddeld gewicht van "slechts" 42%). Inclusief onze twee niet-IT grote tech posities, Amazon en Google, verklaart de gecombineerde "IT + Amazon + Alphabet" bijna 90% van het rendement. Ondertussen leverden onze posities in de gezondheidszorg (een aanzienlijke 20% van het fonds) en de industrie geen positieve bijdrage. Met andere woorden, de technologiesector (gedreven door AI) presteerde goed, terwijl de rest dat niet deed.

Wat IT betreft, bleven halfgeleiders het aanzienlijk beter doen dan software, gedreven door een rotatie naar AI-begunstigen. Gelukkig profiteerde onze blootstelling aan software van een aanzienlijk gewicht in Microsoft en onze investeringen in cyberbeveiligingsbedrijven zoals CrowdStrike. Sommige mid-cap softwarenamen zoals Nice, Z-scaler en Fortnox deden echter niet mee aan de rally. Onze selectie in halfgeleiders was uitstekend, waarbij de toevoeging van TSMC aan het begin van het jaar een van onze beste beslissingen was. We hebben de portefeuille ook versterkt met kwalitatief goede halfgeleidernamen zoals Analog Devices (anticiperend op een draai in de cyclus) en Applied Materials, een krachtpatser op het gebied van halfgeleiderapparatuur tegen een redelijke waardering, terwijl we Nordic Semi, BE Semiconductor Industries en Monolithic Power Systems hebben verlaten, voornamelijk op waarderingsgronden. Daarnaast hebben we Accenture verkocht.

In de gezondheidszorg wogen enkele aandelen, zoals Inspire, Eurofins en Paragon28, om verschillende redenen op de prestaties. Helaas misten we de rally van Eli Lilly en Novo Nordisk, gedreven door hun medicijnen tegen gewichtsverlies. In de industriële sector ondervonden mid-caps zoals IMCD en Spirax-Sarco een daling. We zijn echter met succes uit het zonne-energiebedrijf Shoals gestapt.

10.1.6. Toekomstig beleid

We zullen niet afwijken van onze strategie om te beleggen in innovatieve bedrijven. We hebben daarom 7 belangrijke thema's vastgesteld waarin we beleggen: Nanotechnology, Ecology, Wellness, Generation Z, E-Society, Manufacturing 4.0 en Security. Deze thema's vormen samen onze naam NEWGEMS. Bij elke beleggingsbeslissing hanteren we een zekere barbell-benadering met enerzijds relatief dure en risicovollere namen met hoger groeipotentieel, en anderzijds voordeligere, relatief meer defensieve namen met een (meer) mature groei. Daarnaast nemen we (voor elk thema) KPI's voor duurzame ESG-factoren op in ons beleggingsproces, aangezien we ervan overtuigd zijn dat risico's en kansen met betrekking tot ESG een integraal onderdeel van een fundamenteel proces moeten vormen.

10.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4 behalve klasse W USD: 5

10.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.648.980.930,34	1.319.396.137,04
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.586.317.664,49	1.303.042.024,83
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.586.317.664,49	1.303.042.024,83
a.	Aandelen	1.586.317.664,49	1.303.042.024,83
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-2.356.433,60	-9.242.413,11
A.	Vorderingen	3.897.682,16	5.481.546,22
a.	Te ontvangen bedragen	3.626.513,78	5.343.471,24
b.	Fiscale tegoeden	47.800,35	47.435,94
d.	Andere	223.368,03	90.639,04
B.	Schulden	-6.254.115,76	-14.723.959,33
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.372.708,66	-10.969.432,93
c.	Ontleningen (-)	-0,25	-3,89
e.	Andere (-)	-4.881.406,85	-3.754.522,51
V.	Deposito's en liquide middelen	65.019.699,45	25.596.525,32
A.	Banktegoeden op zicht	65.019.699,45	25.596.525,32
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.648.980.930,34	1.319.396.137,04
A.	Kapitaal	873.071.698,75	871.291.018,94
B.	Deelneming in het resultaat	717.781,06	-410.478,24
C.	Overgedragen resultaat	524.998.835,95	221.465.965,07
D.	Resultaat van de periode	250.192.614,58	227.049.631,27

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

10.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		255.377.031,63	231.068.897,75
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	255.390.026,27	231.007.197,09
a.	Aandelen	255.390.026,27	231.007.197,09
	Gerealiseerde winst	113.008.890,16	81.594.812,19
	Gerealiseerd verlies	-45.944.692,13	-56.820.651,30
	Ongerealiseerde winst/verlies	188.325.828,24	206.233.036,20
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	12,61	
	Gerealiseerde winst/verlies	12,61	
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-13.007,25	61.700,66
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-13.007,25	61.700,66
iv.	Andere	-13.007,25	61.700,66
	Gerealiseerde winst/verlies	-13.280,28	80.035,24
	Ongerealiseerde winst/verlies	273,03	-18.334,58
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	5.167.177,98	4.665.945,06
A.	Dividenden	5.137.660,44	4.725.507,39
B.	Rente (+/-)	740.693,75	374.206,13
b.	Deposito's en liquide middelen	740.693,75	374.206,13
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-165.372,38	-714,44
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-545.803,83	-433.054,02
	Van buitenlandse oorsprong	-545.803,83	-433.054,02
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
A.	Andere		
B.			
IV.	Exploitatiekosten	-10.351.595,03	-8.685.211,54
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.161.599,95	-1.389.081,23
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-369.424,75	-308.882,66
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-8.607.371,95	-6.855.770,34
a.	Financieel beheer	-8.266.723,92	-6.582.352,19
	Klasse A (Dis)	-1.092.148,20	-866.035,50
	Klasse B (Cap)	-4.579.515,53	-3.574.787,07
	Klasse B USD (Cap)	-36.788,07	-19.490,14
	Klasse E (Dis)	-89.730,07	-81.133,64
	Klasse F (Cap)	-1.296.723,95	-1.027.287,27
	Klasse F USD (Cap)	-629,07	
	Klasse J (Cap)	-319.496,12	-257.520,75
	Klasse L (Cap)	-80.636,55	-65.209,75
	Klasse M (Dis)	-148.522,53	-152.652,30
	Klasse N (Cap)	-32.785,02	-44.980,50
	Klasse V (Dis)	-89.725,27	-72.186,30
	Klasse W (Cap)	-493.676,39	-416.597,19
	Klasse W USD (Cap)	-6.347,15	-4.471,78
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-340.648,03	-273.418,15
E.	Administratieve kosten (-)	-48.929,82	-27.653,92
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.500,00	-1.404,19
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.008,45	-400,40
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-53.024,70	-16.421,31
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-90.015,75	-68.783,62
	Klasse A (Dis)	-35.798,30	-24.545,79
	Klasse B (Cap)	-30.955,77	-22.178,75
	Klasse B USD (Cap)	-345,56	-289,40
	Klasse E (Dis)		-15,49
	Klasse F (Cap)	-2.936,65	-1.309,31
	Klasse J (Cap)		-101,75
	Klasse L (Cap)	-65,98	-101,05
	Klasse M (Dis)	-17.330,97	-17.885,16

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
	Klasse N (Cap)	-2.567,76	-2.145,66
	Klasse P (Cap)		-57,37
	Klasse V (Dis)		-13,83
	Klasse W (Cap)		-128,79
	No translation of "Classe W USD (Cap)" (Financial static info - Report - Section - Heading - Label - Part2) in Dutch (Belgium)	-14,76	-11,27
K.	Andere kosten (-)	-18.719,66	-16.813,87
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-5.184.417,05	-4.019.266,48
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	250.192.614,58	227.049.631,27
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	250.192.614,58	227.049.631,27

10.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Canada							
CANADIAN PACIFIC	327.000	CAD	107,74	24.023.033,65		1,51%	1,46%
TOPICUS.COM INC	200.000	CAD	117,00	15.955.814,67		1,01%	0,97%
				39.978.848,32		2,52%	2,42%
Spanje							
CELLNEX TELECOM	1.025.000	EUR	30,37	31.129.250,00		1,96%	1,89%
				31.129.250,00		1,96%	1,89%
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	130.000	NOK	542,00	6.174.473,12		0,39%	0,37%
				6.174.473,12		0,39%	0,37%
Verenigd Koninkrijk							
ASTRAZENECA	256.000	GBP	123,56	37.307.731,32		2,35%	2,26%
BEAZLEY PLC	1.600.000	GBP	7,08	13.360.853,92		0,84%	0,81%
LONDON STOCK EXCHANG	200.800	GBP	94,00	22.262.428,50		1,40%	1,35%
RIGHTMOVE PLC	1.050.000	GBP	5,37	6.650.350,89		0,42%	0,40%
SPIRAX SARCO ENG	115.000	GBP	84,80	11.502.034,56		0,73%	0,70%
WISE-A RG	800.000	GBP	6,82	6.430.382,73		0,41%	0,39%
				97.513.781,92		6,15%	5,91%
Ierland							
KERRY	171.300	EUR	75,65	12.958.845,00		0,82%	0,79%
KINGSPAN GROUP PLC	148.000	EUR	79,50	11.766.000,00		0,74%	0,71%
LINDE PLC NPV -NEW-	68.000	USD	438,81	27.841.455,56		1,76%	1,69%
				52.566.300,56		3,31%	3,19%
Israël							
CYBER-ARK SOFTWARE	79.500	USD	273,42	20.281.679,50		1,28%	1,23%
JFROG LTD	280.000	USD	37,55	9.810.123,63		0,62%	0,59%
NICE LTD ADR	78.000	USD	171,97	12.515.661,30		0,79%	0,76%
				42.607.464,43		2,69%	2,58%
Italië							
REPLY S.P.A.	85.000	EUR	137,80	11.713.000,00		0,74%	0,71%
				11.713.000,00		0,74%	0,71%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
EUROFINS SCIENTIFIC	255.700	EUR	46,55	11.902.835,00		0,75%	0,72%
				11.902.835,00		0,75%	0,72%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	47.000	EUR	711,80	33.454.600,00		2,11%	2,03%
ASML HOLDING NV	34.000	EUR	964,20	32.782.800,00		2,07%	1,99%
IMCD N.V.	76.000	EUR	129,30	9.826.800,00		0,62%	0,60%
				76.064.200,00		4,80%	4,61%
Zweden							

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
EPIROC AB A	600.000	SEK	211,50	11.180.616,74		0,70%	0,68%
FORTNOX AB	1.800.000	SEK	63,98	10.146.607,93		0,64%	0,62%
				21.327.224,67		1,34%	1,29%
Taiwan							
TAIWAN-ADR-	326.500	USD	173,81	52.949.815,72		3,34%	3,21%
				52.949.815,72		3,34%	3,21%
Verenigde Staten van Amerika							
ABBOTT LABORATORIES	262.000	USD	103,91	25.401.838,12		1,60%	1,54%
ADOBE INC	42.000	USD	555,54	21.770.636,81		1,37%	1,32%
AIRBNB INC -A-	184.000	USD	151,63	26.032.115,70		1,64%	1,58%
ALPHABET INC -A-	500.000	USD	182,15	84.977.839,98		5,36%	5,15%
AMAZON.COM INC -A-	528.000	USD	193,25	95.205.038,49		6,00%	5,77%
ANALOG	97.000	USD	228,16	20.649.890,37		1,30%	1,25%
APPLE	194.000	USD	210,62	38.124.823,89		2,40%	2,31%
APPLIED MATERIALS	123.600	USD	235,99	27.215.641,71		1,72%	1,65%
BOOKING HLDG	4.400	USD	3.961,50	16.263.680,90		1,03%	0,99%
CLOUDFLARE INC -A-	110.000	USD	82,83	8.501.329,60		0,54%	0,52%
CROWDSTRIKE HLDGS	70.000	USD	383,19	25.027.571,73		1,58%	1,52%
DANAHER CORP	152.000	USD	249,85	35.434.756,24		2,23%	2,15%
DATADOG-A	270.000	USD	129,69	32.672.078,38		2,06%	1,98%
DEXCOM INC	105.000	USD	113,38	11.107.907,63		0,70%	0,67%
DOXIMITY INC	260.000	USD	27,97	6.785.351,06		0,43%	0,41%
EDWARDS LIFESCIENCES	279.000	USD	92,37	24.045.934,22		1,52%	1,46%
INSPIRE MED SYS	130.000	USD	133,83	16.233.170,05		1,02%	0,98%
INTUITIVE SURGICAL	41.100	USD	444,85	17.059.328,20		1,08%	1,03%
IQVIA HOLDINGS INC	110.000	USD	211,44	21.701.329,60		1,37%	1,32%
MICROSOFT	313.000	USD	446,95	130.529.834,38		8,23%	7,92%
MOODY	38.000	USD	420,93	14.924.506,65		0,94%	0,91%
NETFLIX	34.500	USD	674,88	21.724.618,61		1,37%	1,32%
NVIDIA CORP	670.000	USD	123,54	77.230.510,85		4,87%	4,68%
ONTO INNO	82.500	USD	219,56	16.901.049,69		1,07%	1,02%
PALO ALTO NET	82.000	USD	339,01	25.937.784,00		1,64%	1,57%
PARAGON 28	974.000	USD	6,84	6.216.151,15		0,39%	0,38%
PROGRESSIVE	47.000	USD	207,71	9.108.812,69		0,57%	0,55%
PTC INC	111.000	USD	181,67	18.815.367,39		1,19%	1,14%
ROPER TECHNOLOGIES	47.600	USD	563,68	25.034.912,99		1,58%	1,52%
SERVICENOW INC	41.000	USD	786,67	30.094.210,40		1,90%	1,83%
SYNOPSYS	64.000	USD	595,06	35.534.257,06		2,24%	2,15%
THERMO FISHER SCIEN	77.000	USD	553,00	39.730.347,56		2,50%	2,41%
UBER TECHNOLOGIES	349.000	USD	72,68	23.667.198,51		1,49%	1,44%
UNITEDHEALTH	71.000	USD	509,26	33.736.841,61		2,13%	2,05%
VISA-A	195.000	USD	262,47	47.755.213,44		3,01%	2,90%
ZOETIS-A	100.000	USD	173,36	16.175.414,04		1,02%	0,98%
ZSCALER INC	84.000	USD	192,19	15.063.177,05		0,95%	0,91%
				1.142.390.470,75		72,02%	69,28%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>1.586.317.664,49</u>		<u>100,00%</u>	<u>96,20%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.586.317.664,49		100,00%	96,20%
Totaal - effectenportefeuille				1.586.317.664,49		100,00%	96,20%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam rente		EUR		86.526,73			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		64.933.098,44			3,94%
Banque Degroof Petercam rente		USD		74,28			0,00%

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Banktegoeden op zicht				65.019.699,45			3,94%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				65.019.699,45			3,94%
Overige vorderingen en schulden				-2.356.433,60			-0,14%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				1.648.980.930,34			100,00%

10.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	72,01%
VERENIGD KONINKRIJK	6,15%
NEDERLAND	4,80%
TAIWAN	3,34%
IERLAND	3,31%
ISRAËL	2,69%
CANADA	2,52%
SPANJE	1,96%
ZWEDEN	1,34%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	0,75%
ITALIË	0,74%
FAERÖER	0,39%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

10.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	28,83%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	17,90%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	10,77%
DISTRIBUTIE	6,00%
VERSPREIDING & UITGAVE	5,78%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,24%
TELECOMMUNICATIE	5,15%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	3,77%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	3,58%
COMMERCELE EN OPENBARE DIENSTEN	3,01%
BOUWMATERIALEN	2,50%
DIVERSE DIENSTEN	2,26%
VERVOER EN VERKEER	1,51%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,42%
FOTO'S & OPTICAL	1,07%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,82%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,39%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

10.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	373.063.768,61		373.063.768,61
Verkopen	373.391.048,45		373.391.048,45
Totaal 1	746.454.817,06		746.454.817,06
Inschrijvingen	248.302.287,14		248.302.287,14
Terugbetalingen	197.820.686,32		197.820.686,32
Totaal 2	446.122.973,46		446.122.973,46
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	1.521.581.796,98		1.521.581.796,98
Omloopsnelheid	19,74%		19,74%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

10.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	87.643,09	159.780,57	612.008,34	76.464,34	90.891,90	597.580,78	67.303,88	61.285,55	603.599,11
B	503.485,59	819.271,04	1.983.273,18	424.173,67	458.021,30	1.949.425,56	285.553,88	242.647,42	1.992.332,02
B USD	4.232,74	7.136,12	9.492,16	7.342,14	3.678,25	13.156,05	9.503,08	4.754,45	17.904,68
E	20.278,40	81.182,35	108.322,50	1.542,84	16.461,97	93.403,37	9.191,87	11.241,21	91.354,03
F	380.437,72	892.983,22	1.036.413,51	392.088,06	445.505,17	982.996,41	128.117,82	139.475,26	971.638,96
F USD	0,00	0,00	0,00	458,00	0,00	458,00	62,00	97,00	423,00
J	727,00	2,00	4.325,00	392,00	684,00	4.033,00	586,00	40,00	4.579,00
L	11.411,81	8.465,16	25.851,65	10.590,54	12.095,17	24.347,02	3.810,30	3.918,74	24.238,58
M	11.028,78	91.171,73	222.004,68	10.096,64	69.638,40	162.462,92	18.064,73	27.046,95	153.480,71
N	12.000,56	28.059,03	88.127,69	3.618,99	66.009,74	25.736,94	4.688,71	2.949,44	27.476,21
P	59,00	351,00	1.862,00	237,00	510,00	1.589,00	366,00	421,00	1.534,00
V	9.297,00	41.318,83	100.759,66	8.230,84	11.848,63	97.141,87	11.067,55	12.444,45	95.764,96
W	265.008,83	402.077,18	472.852,00	315.147,65	434.616,39	353.383,26	153.920,79	81.971,78	425.332,27
W USD	2.113,56	7.792,48	4.414,33	2.100,31	2.452,46	4.062,18	4.825,81	1.688,18	7.199,81
TOTAAL			4.669.706,71			4.309.776,35			4.416.857,34

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	17.380.497,72	30.994.879,65	14.484.055,41	17.073.612,63	15.432.327,23	14.004.146,20
B	122.360.871,09	193.245.045,53	102.381.573,25	109.537.762,02	83.916.793,48	70.668.603,87
B USD	1.070.832,57	1.670.603,34	1.742.816,69	874.335,40	2.788.337,47	1.419.229,47
E	4.215.605,59	14.350.981,47	272.385,69	3.313.822,03	2.194.321,17	2.677.435,57
F	104.559.489,22	242.764.935,64	105.806.945,57	118.370.999,96	42.675.510,14	46.508.747,47
F USD	0,00	0,00	130.588,86	0,00	19.893,32	33.360,24
J	20.897.088,06	56.429,80	12.026.001,69	21.310.882,11	22.360.362,79	1.512.926,00
L	2.721.672,93	2.027.508,61	2.512.984,00	2.780.104,25	1.067.520,86	1.084.679,41
M	2.272.771,74	17.774.993,53	1.960.467,35	13.456.828,04	4.305.499,69	6.439.081,39
N	2.989.035,54	6.877.972,39	885.786,18	15.685.158,36	1.439.464,12	909.444,68
P	2.433.581,55	15.151.101,81	10.206.436,55	21.887.605,26	18.789.800,89	22.932.179,71
V	1.809.911,93	7.851.617,73	1.588.197,56	2.267.667,44	2.596.798,24	2.911.478,62
W	67.137.836,99	103.946.604,82	82.377.173,46	112.059.464,63	49.151.789,96	26.191.270,09
W USD	551.544,09	1.945.818,67	554.454,69	639.536,33	1.563.867,78	528.103,60
TOTAAL	350.400.739,02	638.658.492,99	336.929.866,95	439.257.778,46	248.302.287,14	197.820.686,32

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	1.143.563.218,03	164,6	1.350.132.493,58	208,24	1.648.980.930,34	243,54
B		207,8		266,1		313,86
B USD		221,75		293,89		336,31
E		169,71		216,55		254,34
F		232,57		300,24		355,55
F USD		0		337,51		387,79
J		26.507,99		34.359,37		40.771,11
L		202,61		257,41		302,42
M		168,04		214,21		251,48
N		215,82		278,43		329,63
P		37.351,04		48.608,07		57.793,58
V		167,27		213,45		250,7
W		223,58		288,65		341,83
W USD	238,56	318,77	366,26			
TOTAAL	1.143.563.218,03		1.350.132.493,58		1.648.980.930,34	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

10.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

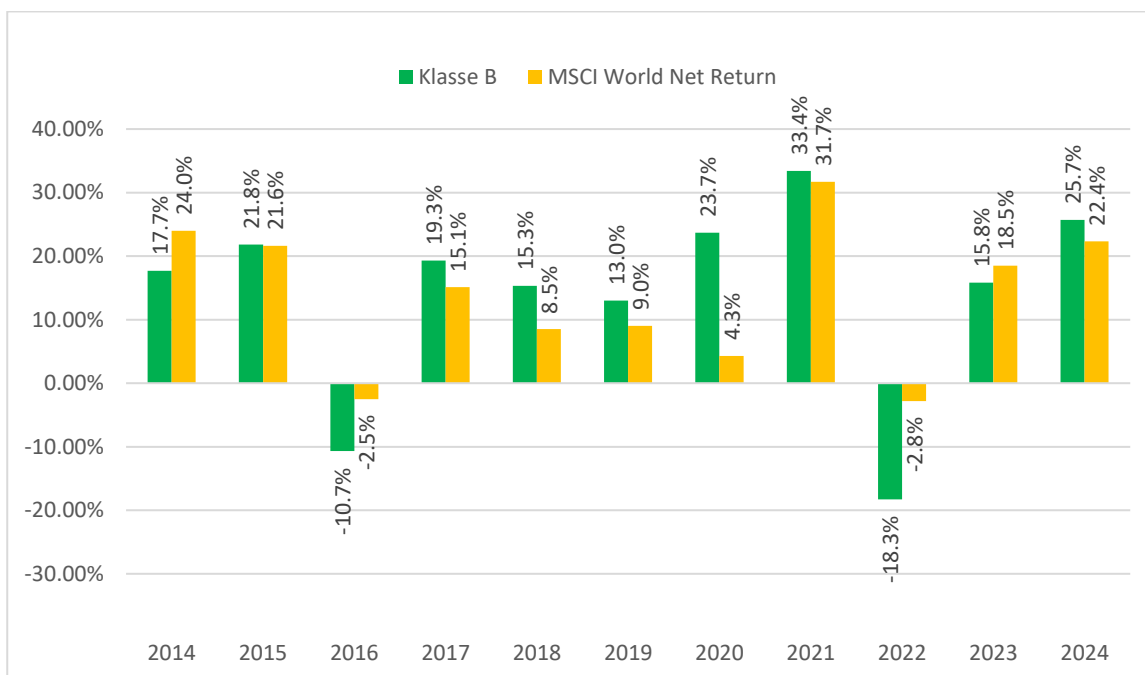
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI World Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI World Net Return	22,35 % (in EUR)	13,14 % (in EUR)	11,59 % (in EUR)	10,52 % (in EUR)	02/10/2006	9,20 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	25,63 % (in EUR)	5,91 % (in EUR)	14,39 % (in EUR)	12,72 % (in EUR)	02/10/2006	6,65 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	25,70 % (in EUR)	5,95 % (in EUR)	14,43 % (in EUR)	12,73 % (in EUR)	02/10/2006	6,66 % (in EUR)

Klasse B USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B USD	23,48 % (in EUR)	2,43 % (in EUR)			13/11/2020	7,03 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	26,72 % (in EUR)	6,81 % (in EUR)			26/07/2019	14,57 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	26,72 % (in EUR)	6,80 % (in EUR)	15,36 % (in EUR)	13,69 % (in EUR)	08/12/2008	12,80 % (in EUR)

Klasse F USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F USD					24/07/2023	21,74 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	27,24 % (in EUR)	7,23 % (in EUR)			10/07/2020	12,64 % (in EUR)

Klasse L

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L	24,71 % (in EUR)	5,22 % (in EUR)	13,72 % (in EUR)		24/04/2018	14,63 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	26,59 % (in EUR)	6,72 % (in EUR)	15,25 % (in EUR)		28/12/2017	15,59 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	26,63 % (in EUR)	6,76 % (in EUR)	15,29 % (in EUR)		28/12/2017	15,70 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	27,75 % (in EUR)	7,66 % (in EUR)	16,26 % (in EUR)		22/08/2018	15,44 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	26,72 % (in EUR)	6,81 % (in EUR)	15,33 % (in EUR)		14/11/2018	15,90 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	26,73 % (in EUR)	6,81 % (in EUR)	15,34 % (in EUR)	13,59 % (in EUR)	14/08/2013	13,70 % (in EUR)

Klasse W USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W USD	24,49 % (in EUR)	3,26 % (in EUR)			13/11/2020	7,90 % (in EUR)

10.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE0946563377:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,79 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse B - BE0946564383:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,74 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse B USD - BE6322806553:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,75 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse E - BE0948503371:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,93 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse F - BE0948502365:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,94 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse F USD - BE6322807569:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,93 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse J - BE6299426526:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,54 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse L - BE0948982310:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	2,53 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse M - BE6299430569:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,05 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse N - BE6299448744:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,01 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse P - BE6254420548:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,14 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse V - BE6246060360:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,93 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse W - BE6246061376:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,93 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse W USD - BE6322808575:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,94 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 38,53% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

10.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

10.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 0,30 EUR Klasse V 1,43 EUR Klasse M 1,44 EUR
2020	Klasse A 6,05 EUR Klasse E 6,14 EUR Klasse V 6,05 EUR Klasse M 6,09 EUR
2021	Klasse A 7,15 EUR klasse E 7,31 EUR klasse V 7,20 EUR klasse M 7,24 EUR
2022	Klasse A 2,08 EUR Klasse E 2,15 EUR Klasse V 2,11 EUR Klasse M 2,12 EUR
2023	Klasse A 1,91 EUR Klasse E 1,99 EUR Klasse V 1,96 EUR Klasse M 1,97 EUR

10.11.2. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

10.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

11. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

11.1. BEHEERVERSLAG

11.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 17/12/2007

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: EUR 100,00

11.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

11.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin om beleggers een blootstelling te bieden aan aandelen en/of effecten die kunnen worden gelijkgesteld met aandelen, uitgegeven door ondernemingen die rechtstreeks of onrechtstreeks actief zijn in de waardeketen van de voeding in de brede zin en in aanverwante sectoren.

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd.

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid

De beleggingen van dit compartiment bestaan voornamelijk, en dit zonder geografische beperking, uit aandelen of deelbewijzen die het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen van ondernemingen die rechtstreeks of onrechtstreeks in de waardeketen van de voeding in de brede zin en in aanverwante sectoren actief zijn. Deze waardeketen strekt zich uit van de voedselproductie, met inbegrip van producten en diensten die tot de voedselproductie bijdragen, tot en met de verkoop van de voedselproductie aan de consument. Ondernemingen die met hun activiteiten, zoals opslag, transport, verpakking, verwerking, enzovoort, in deze keten waarde toevoegen, vallen binnen het beleggingsuniversum. Met aanverwante sectoren wordt onder andere bedoeld bedrijven actief in plantages, stockage, transport, verpakking of de landbouwsector in het algemeen.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische en financiële analyses en op basis van een strikte methode van uitsluitingen, integratie van ESG-factoren, actief aandeelhouderschap en dialoog met ondernemingen.

Andere effecten die toegang tot kapitaal van deze ondernemingen verlenen, worden hiermee gelijkgesteld.

Het compartiment belegt minstens twee derde van zijn totale activa in voormelde beleggingen.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten.

Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

11.1.4. Index en benchmark

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

11.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het fonds belegt wereldwijd in bedrijven die actief zijn in de landbouw/voedselketen, met een focus op bedrijven die bijdragen aan een duurzamere voedselproductie. Het fonds blijft gediversifieerd over de verschillende segmenten. In het eerste halfjaar hebben we onze positie in Sovos Brands verkocht toen Campbell Soup de overname van het bedrijf afrondde. We hebben een nieuwe positie ingenomen in Ajinomoto, gezien haar sterke positie in smaakmakers & in combinatie met een sterke verbeteringspositie in haar diepvriesdivisie in de VS. Novozymes heeft de overname afgerond van Chr. Hansen met het nieuwe fusiebedrijf Novonesis, dat Chr. Hansen vervangt in het fonds.

De sterkste positieve bijdragen aan het fondsrendement waren DSM-Firmenich, United Plantations, Lotus Bakeries, Colruyt en Novonesis, terwijl Darling Ingredients, OCI, Hellofresh, Middleby en Carbios de grootste negatieve bijdragen hadden.

11.1.6. Toekomstig beleid

Het fonds blijft investeren in de hele landbouw & voedselwaardeketen. In de huidige omstandigheden van lagere grondstoffenprijzen blijven we voorzichtiger voor het kunstmestsegment, terwijl we onze positie in voedingstechnologie uitbreiden, met name door een groter gewicht in DSM-Firmenich. Het fonds blijft investeren in de hele landbouw & voedselwaardeketen. In de huidige omstandigheden van lagere grondstoffenprijzen blijven we voorzichtiger voor het kunstmestsegment, terwijl we onze positie in voedingstechnologie uitbreiden, met name door een groter gewicht in DSM-Firmenich.

11.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4

11.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		84.594.355,91	128.777.996,46
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	82.364.863,18	126.054.403,34
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	82.364.863,18	125.971.431,34
a.	Aandelen	82.364.863,18	125.971.431,34
D.	Andere effecten		82.972,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	454.361,67	725.802,65
A.	Vorderingen	787.201,13	1.551.561,91
a.	Te ontvangen bedragen	499.076,07	1.083.887,85
b.	Fiscale tegoeden	61.004,48	60.478,03
d.	Andere	227.120,58	407.196,03
B.	Schulden	-332.839,46	-825.759,26
a.	Te betalen bedragen (-)	-37.933,97	-416.108,93
c.	Ontleningen (-)	-0,01	-1,11
e.	Andere (-)	-294.905,48	-409.649,22
V.	Deposito's en liquide middelen	1.775.131,06	1.997.790,47
A.	Banktegoeden op zicht	1.775.131,06	1.997.790,47
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		84.594.355,91	128.777.996,46
A.	Kapitaal	51.512.239,33	92.459.281,22
B.	Deelneming in het resultaat	47.297,31	-193.621,30
C.	Overgedragen resultaat	33.242.589,25	41.833.827,77
D.	Resultaat van de periode	-207.769,98	-5.321.491,23

DPAM B
EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

11.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	-832.545,03	-7.026.267,80
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-839.184,88	-7.086.946,62
a.	Aandelen	-839.184,88	-7.086.946,62
	Gerealiseerde winst	2.299.066,76	2.605.879,00
	Gerealiseerd verlies	-2.142.821,02	-2.432.673,99
	Ongerealiseerde winst/verlies	-995.430,62	-7.260.151,63
D.	Andere effecten		82.972,00
	Ongerealiseerde winst/verlies		82.972,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	6.639,85	-22.293,18
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	6.639,85	-22.293,18
iv.	Andere	6.639,85	-22.293,18
	Gerealiseerde winst/verlies	7.061,93	-20.378,28
	Ongerealiseerde winst/verlies	-422,08	-1.914,90
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1.232.889,36	2.624.953,89
A.	Dividenden	1.325.548,13	2.707.619,29
B.	Rente (+/-)	74.389,88	71.983,82
b.	Deposito's en liquide middelen	74.389,88	71.983,82
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-32.318,36	-28.383,34
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-134.730,29	-126.265,88
	Van Belgische oorsprong	-7.830,00	-6.075,00
	Van buitenlandse oorsprong	-126.900,29	-120.190,88
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-608.114,31	-920.177,32
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-55.458,73	-89.779,18
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-23.334,75	-33.266,41
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-501.625,22	-770.590,04
a.	Financieel beheer	-480.516,23	-738.140,70
	Klasse A (Dis)	-35.808,85	-45.177,43
	Klasse B (Cap)	-173.255,68	-276.942,90
	Klasse E (Dis)	-132,67	-1.960,12
	Klasse F (Cap)	-200.328,18	-271.001,92
	Klasse L (Cap)	-1.068,81	-1.014,96
	Klasse M (Dis)	-1.232,17	-1.788,56
	Klasse N (Cap)	-5.286,20	-6.808,09
	Klasse V (Dis)	-4.506,31	-4.606,05
	Klasse W (Cap)	-58.897,36	-128.840,67
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-21.108,99	-32.449,34
E.	Administratieve kosten (-)	-14.154,12	-15.738,48
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		-764,58
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-63,10	-71,10
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.709,59	-2.553,99
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-6.976,86	-6.806,08
	Klasse A (Dis)	-942,86	-1.025,49
	Klasse B (Cap)	-4.338,66	-4.302,76
	Klasse E (Dis)	-0,25	-0,54
	Klasse F (Cap)	-1.425,67	-1.134,23
	Klasse L (Cap)	-0,72	0,01
	Klasse M (Dis)	-120,39	-206,28
	Klasse N (Cap)	-25,33	-109,52
	Klasse V (Dis)	-11,82	-6,52
	Klasse W (Cap)	-111,16	-20,75
K.	Andere kosten (-)	-791,94	-607,46

DPAM B
EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
Opbrengsten en kosten van het halfjaar Subtotaal II + III + IV		624.775,05	1.704.776,57
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-207.769,98	-5.321.491,23
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	-207.769,98	-5.321.491,23

11.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
COLRUYT	80.000	EUR	44,58	3.566.400,00		4,33%	4,22%
LOTUS BAKERIES	450	EUR	9.630,00	4.333.500,00		5,26%	5,12%
SIPEF	32.000	EUR	55,00	1.760.000,00		2,14%	2,08%
				9.659.900,00		11,73%	11,42%
Brazilië							
SAO MARTINHO SA	150.000	BRL	32,73	824.717,16		1,00%	0,97%
				824.717,16		1,00%	0,97%
Canada							
JAMIESON WELLNES INC	25.000	CAD	29,01	494.527,97		0,60%	0,58%
NUTRIEN LTD	48.000	CAD	69,65	2.279.635,88		2,77%	2,69%
				2.774.163,85		3,37%	3,28%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	74.000	EUR	105,60	7.814.400,00		9,49%	9,24%
SIG GROUP AG	50.000	CHF	16,45	854.057,42		1,04%	1,01%
				8.668.457,42		10,52%	10,25%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
HELLOFRESH SE	35.000	EUR	4,52	158.200,00		0,19%	0,19%
KWS SAAT	36.000	EUR	59,60	2.145.600,00		2,60%	2,54%
SYMRISE AG	8.000	EUR	114,30	914.400,00		1,11%	1,08%
				3.218.200,00		3,91%	3,80%
Denemarken							
NOVONESIS -B-	27.586	DKK	426,10	1.576.194,89		1,91%	1,86%
				1.576.194,89		1,91%	1,86%
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	103.000	NOK	542,00	4.892.082,55		5,94%	5,78%
				4.892.082,55		5,94%	5,78%
Frankrijk							
CARBIOS S.A.	30.000	EUR	20,65	619.500,00		0,75%	0,73%
ROBERTET SA	2.300	EUR	817,00	1.879.100,00		2,28%	2,22%
SODEXO	15.000	EUR	84,00	1.260.000,00		1,53%	1,49%
				3.758.600,00		4,56%	4,44%
Verenigd Koninkrijk							
COMPASS GROUP	80.000	GBP	21,60	2.038.096,36		2,47%	2,41%
GENUS PLC	20.000	GBP	16,50	389.219,79		0,47%	0,46%
MP EVANS GROUP PLC	135.000	GBP	8,60	1.369.345,99		1,66%	1,62%
TATE AND LYLE PLC	415.000	GBP	5,98	2.927.050,78		3,55%	3,46%
TREATT	100.000	GBP	4,29	506.575,46		0,62%	0,60%
				7.230.288,38		8,78%	8,55%
Ierland							

DPAM B
EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
KERRY	9.000	EUR	75,65	680.850,00		0,83%	0,80%
				680.850,00		0,83%	0,80%
Japan							
AJINOMOTO	19.000	JPY	5.730	631.490,29		0,77%	0,75%
YAKULT	35.000	JPY	2.846	577.677,02		0,70%	0,68%
				1.209.167,31		1,47%	1,43%
Maleisië							
UNITED PLANTATIONS	450.000	MYR	24,62	2.191.257,91		2,66%	2,59%
				2.191.257,91		2,66%	2,59%
Nederland							
CORBION	85.000	EUR	18,73	1.592.050,00		1,93%	1,88%
JDE PEETS	22.000	EUR	18,60	409.200,00		0,50%	0,48%
OCI	90.000	EUR	22,79	2.051.100,00		2,49%	2,42%
				4.052.350,00		4,92%	4,79%
Noorwegen							
LEROY SEAFOOD GROUP	110.000	NOK	43,26	417.000,39		0,51%	0,49%
MOWI ASA	220.000	NOK	177,70	3.425.842,35		4,16%	4,05%
SALMAR ASA	24.000	NOK	562,00	1.181.965,56		1,44%	1,40%
TOMRA SYSTEMS ASA	305.000	NOK	127,40	3.405.073,83		4,13%	4,03%
				8.429.882,13		10,23%	9,97%
Verenigde Staten van Amerika							
AGCO	14.000	USD	97,88	1.278.581,76		1,55%	1,51%
BELLRNG BRNDS INC	25.000	USD	57,14	1.332.866,81		1,62%	1,58%
CF INDUSTRIES HLDGS	85.000	USD	74,12	5.878.423,14		7,14%	6,95%
DARLING INGREDIENTS	115.000	USD	36,75	3.943.317,00		4,79%	4,66%
DEERE	20.400	USD	373,63	7.111.781,67		8,63%	8,41%
MCCORMIC CO INC	6.000	USD	70,94	397.144,86		0,48%	0,47%
MIDDLEBY CORP	11.000	USD	122,61	1.258.418,47		1,53%	1,49%
SYSCO	13.000	USD	71,39	865.938,89		1,05%	1,02%
ZOETIS-A	7.000	USD	173,36	1.132.278,98		1,37%	1,34%
				23.198.751,58		28,17%	27,42%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>82.364.863,18</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,36%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				82.364.863,18		100,00%	97,36%
Totaal - effectenportefeuille				82.364.863,18		100,00%	97,36%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam rente		EUR		4.352,74			0,01%
Banque Degroof Petercam rente		USD		1,25			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.770.777,07			2,09%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.775.131,06			2,10%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.775.131,06			2,10%
Overige vorderingen en schulden				454.361,67			0,54%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				84.594.355,91			100,00%

11.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	28,17%
BELGIË	11,73%
ZWITSERLAND	10,52%
NOORWEGEN	10,23%
VERENIGD KONINKRIJK	8,78%
FAERÖER	5,94%
NEDERLAND	4,92%
FRANKRIJK	4,56%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	3,91%
CANADA	3,37%
MALEISIË	2,66%
DENEMARKEN	1,91%
JAPAN	1,47%
BRAZILIË	1,00%
IERLAND	0,83%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

11.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
LANDBOUW EN VISSERIJ	23,85%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	14,03%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	12,55%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	10,19%
CHEMICALIËN	10,16%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	5,87%
ENERGIEBRONEN	4,79%
DISTRIBUTIE	4,33%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	4,13%
DIVERSEN	3,49%
RECREATIE EN TOERISME	2,47%
CONGLOMERATEN	1,67%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,53%
BIOTECHNOLOGIE	0,75%
FOTO'S & OPTICAL	0,19%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

11.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	1.290.249,90		1.290.249,90
Verkopen	15.000.368,93		15.000.368,93
Totaal 1	16.290.618,83		16.290.618,83
Inschrijvingen	3.099.751,31		3.099.751,31
Terugbetalingen	19.044.332,29		19.044.332,29
Totaal 2	22.144.083,60		22.144.083,60
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	94.370.660,24		94.370.660,24
Omloopsnelheid	-6,20%		-6,20%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

11.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	9.382,14	5.021,72	38.559,51	1.565,12	7.021,61	33.103,01	1.175,99	4.683,83	29.595,17
B	82.264,29	95.359,70	215.664,61	13.659,94	86.389,22	142.935,33	2.504,19	26.508,44	118.931,08
E	1.740,00	300,00	3.534,56	0,00	3.307,56	227,00	0,00	0,00	227,00
F	345.793,80	174.606,01	373.729,12	89.311,69	179.185,69	283.855,12	8.199,43	56.700,03	235.354,52
L	259,90	5,32	472,04	85,58	0,00	557,61	48,92	99,56	506,97
M	905,00	0,00	2.837,70	248,18	53,00	3.032,88	0,00	1.240,00	1.792,88
N	2.530,00	889,00	10.443,62	1.150,00	3.952,03	7.641,59	203,00	671,00	7.173,59
P	2.060,45	3.500,00	0,00	0,00	1.607,46	0,00	0,00	0,00	0,00
V	1.697,00	2.814,37	7.069,87	1.604,00	1.163,86	7.510,01	104,00	739,00	6.875,01
W	136.179,63	88.156,58	184.600,37	49.027,42	147.482,91	86.144,88	4.604,89	14.138,51	76.611,26
TOTAAL			836.911,40			565.007,42			477.067,47

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	1.551.438,74	819.076,55	230.882,27	1.000.956,68	170.658,44	671.776,00
B	16.313.182,96	18.651.012,47	2.390.137,39	14.705.624,11	425.098,22	4.481.435,01
E	276.555,60	54.105,00	0,00	465.363,34	0,00	0,00
F	75.284.944,14	36.360.959,99	17.203.172,32	34.206.006,64	1.598.027,30	10.865.277,79
L	51.353,49	1.070,15	14.335,00	0,00	8.228,00	16.491,78
M	155.545,96	0,00	38.720,58	7.960,60	0,00	180.475,30
N	520.247,90	173.012,53	207.958,25	720.334,23	35.324,03	118.968,87
P	518.719,92	822.360,00	0,00	348.498,74	0,00	0,00
V	302.693,00	503.374,17	248.515,12	178.530,01	15.780,11	114.823,27
W	29.548.281,07	18.082.761,86	9.136.216,08	26.761.565,72	846.635,21	2.595.084,27
TOTAAL	124.522.962,78	75.467.732,72	29.469.937,01	78.394.840,07	3.099.751,31	19.044.332,29

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	157.567.071,29	150,13	100.829.274,00	141,83	84.594.355,91	138,85
B		177,03		167,24		165,96
E		153,05		145,32		142,88
F		198,15		188,77		188,11
L		175,29		164,35		162,48
M		152,98		145,26		142,77
N		183,79		175,07		174,46
P		0		0		0
V		159,58		151,54		149
W		190,13		181,14		180,5
TOTAAL	157.567.071,29		100.829.274,00		84.594.355,91	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

11.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

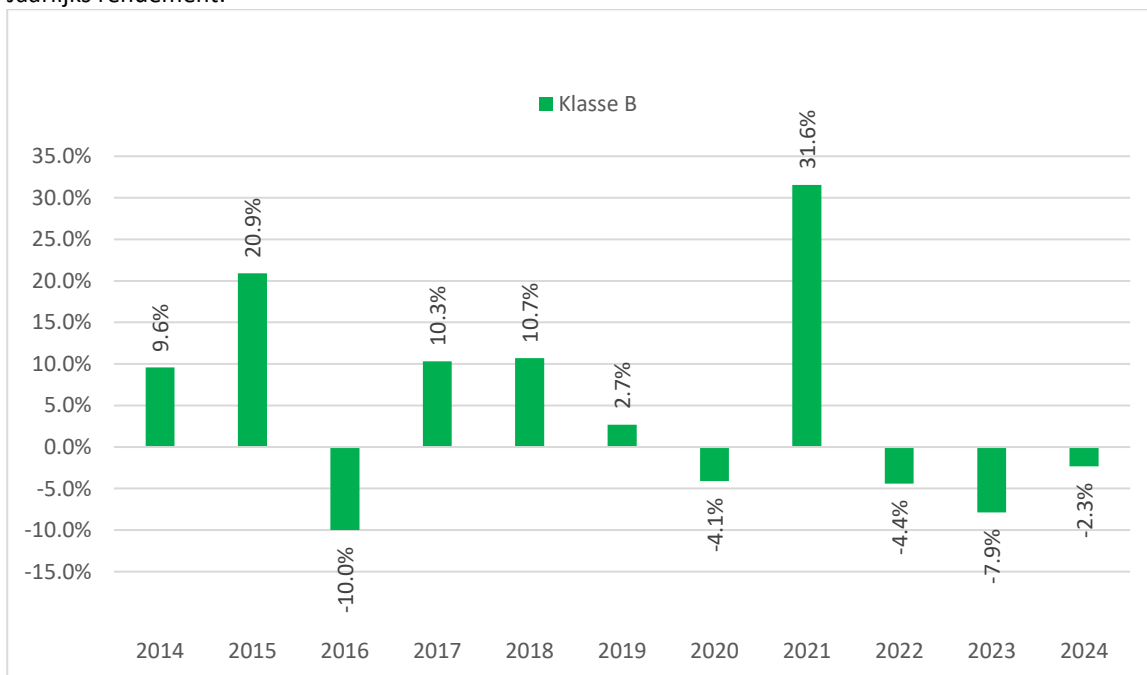
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	-2,34 % (in EUR)	-4,92 % (in EUR)	1,62 % (in EUR)	3,99 % (in EUR)	17/12/2007	3,11 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	-2,33 % (in EUR)	-4,91 % (in EUR)	1,64 % (in EUR)	4,00 % (in EUR)	17/12/2007	3,11 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	-1,51 % (in EUR)	-4,12 % (in EUR)			20/07/2020	3,74 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	-1,50 % (in EUR)	-4,12 % (in EUR)	2,47 % (in EUR)	4,86 % (in EUR)	08/12/2008	8,50 % (in EUR)

Klasse L

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L	-3,06 % (in EUR)	-5,52 % (in EUR)			30/04/2021	-4,85 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	-1,60 % (in EUR)	-4,21 % (in EUR)	2,38 % (in EUR)		28/12/2017	2,90 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	-1,50 % (in EUR)	-4,13 % (in EUR)	2,44 % (in EUR)		28/12/2017	2,93 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	-1,49 % (in EUR)	-4,12 % (in EUR)	2,45 % (in EUR)	4,81 % (in EUR)	14/08/2013	5,41 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	-1,50 % (in EUR)	-4,12 % (in EUR)	2,46 % (in EUR)	4,80 % (in EUR)	14/08/2013	5,40 % (in EUR)

11.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE0947763737:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,86 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse B - BE0947764743:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,86 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse E - BE0948505392:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,00 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse F - BE0948504387:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,01 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse L - BE0948980298:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	2,60 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse M - BE6299432581:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,11 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse N - BE6299433597:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,02 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse V - BE6246065419:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,01 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse W - BE6246067431:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,01 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 31,61% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

11.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

11.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 1,06 EUR Klasse V 2,28 EUR Klasse M 2,20 EUR
2020	Klasse A 1,69 EUR Klasse E 1,70 EUR Klasse V 1,83 EUR Klasse M 1,70 EUR
2021	Klasse A 2,55 EUR Klasse E 2,75 EUR Klasse V 2,85 EUR Klasse M 2,58 EUR
2022	Klasse M 0,33 EUR Klasse E 0,50 EUR Klasse V 0,48 EUR
2023	Klasse M 2,01 EUR Klasse E 2,01 EUR Klasse V 2,10 EUR Klasse A 1,97 EUR

11.11.2. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

11.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

12. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR IG

12.1. BEHEERVERSLAG

12.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode : 30/06/2010

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: EUR 50,00

12.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

12.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Dit compartiment stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de obligatiemarkten te bieden.

De portefeuille van het compartiment bestaat voornamelijk uit instrumenten zoals obligaties en andere schuldeffecten of daarmee gelijkgestelde effecten in euro, op korte, middellang en lange termijn, tegen vaste of vlottende rente, met een periodieke of gekapitaliseerde opbrengst, en die zijn uitgegeven of gewaarborgd door Lidstaten van de Europese Unie.

De portefeuille kan ook staatsobligaties (met vaste en variabele rente) van overheidsinstellingen, van lokale autoriteiten, staatsobligaties in een andere valuta dan de lokale valuta van het land en supranationale instellingen bevatten.

De emittenten van de instrumenten waarin de portefeuille belegt moeten bij elk ratingkantoor (waaronder Standard & Poor's, Moody's en Fitch) die de emittent opvolgt een rating hebben die minstens overeenstemt met Investment grade*.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

De aandeelhouders van het compartiment genieten geen enkele bescherming of kapitaalgarantie.

* Investment Grade: een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De "investment grade"-ratings bevinden zich tussen AAA en BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's en Fitch en tussen Aaa en Baa3 volgens de schaal van Moody's.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging

Dit compartiment, door toelating verleend door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, mag tot 100 % van zijn activa beleggen in verschillende uitgiffen van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, die de euro als munt heeft ingevoerd (zoals

hieronder vermeld (*)), en haar plaatselijke besturen. Deze instellingen voor collectieve belegging moeten effecten en geldmarktinstrumenten houden uit tenminste zes verschillende uitgiften, zonder dat de effecten en geldmarktinstrumenten die tot eenzelfde uitgifte behoren, meer dan 30 % mogen bedragen van het totaalbedrag van de activa.

(*) België, Duitsland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Luxemburg, Ierland, Italië, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Spanje, Slovenië, Cyprus, Malta, Slowakije, Estland.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de BEVEK

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

12.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: JPM EMU Government Investment Grade Totaal Return

Deze obligatie-index is representatief voor overheidsobligaties uitgegeven door Europese landen waar de euro de officiële munt is en met een rating van "investment grade" volgens elk van de drie grote ratingbureaus (Standard & Poor's, Moody's en Fitch). De prestatie wordt berekend met herbelegging van de coupons die worden betaald door de schuldbewijzen die opgenomen zijn in de index.

J.P. Morgan Securities PLC is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' in het prospectus voor een beschrijving van de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

12.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We eindigden vorig jaar met de verwachting dat Europa zich al in een recessie bevond en dat die situatie onveranderd zou blijven zolang de ECB haar beleidsrente niet zou verlagen. In de eerste paar maanden van het jaar bleek echter dat we het niet helemaal bij het rechte eind hadden.

De Europese recessie werd bevestigd in de tweede helft van 2023, maar was slechts beperkt in tijd en omvang. In het eerste kwartaal van het jaar zagen we een opleving van de Europese economie, na een zeer laag niveau. Dat leidde tot een behoorlijke bbp-groei van 0,3% in het eerste kwartaal, deels dankzij de Europese bouwsector die profiteerde van een zeer zachte winter.

Wat de inflatie betreft, zien we nog steeds dat de inflatie gestaag richting de doelstelling van de ECB gaat. Maar omdat dit een heel langzaam proces is en de lonen nog steeds de hoge inflatie van de afgelopen jaren aan het bijbenen zijn, blijft de inflatie in de dienstensector hoog. Hoewel we een voortdurende normalisatie van de looninflatie zien, gaat het niet snel genoeg voor de ECB om zich comfortabel te voelen bij het starten van een volledige renteverlagingscyclus.

In de afgelopen kwartalen zijn ze volledig data-afhankelijk geworden, wat volgens ons een verkeerde keuze is omdat hun inflatiedoelstelling uiteindelijk een middellangetermijnhorizon heeft. Stellen dat ze op dit moment veel weten, maar over een paar maanden nog meer zullen weten om het monetaire beleid op de volgende vergadering te bepalen, wijst dus niet op een geloofwaardig monetair beleid.

We begrijpen dat hun falen om tijdig te reageren op de inflatiestijging na de Covid-crisis liet zien dat een volledige afhankelijkheid van forward guidance ook niet de juiste keuze was, maar de huidige beweging richting volledige data-afhankelijkheid zal ook een verkeerde aanpak blijken te zijn.

In de eerste helft van het jaar werden de rentebewegingen vooral gedreven door de Verenigde Staten, waar de groei op of boven het potentiële niveau blijft uitkomen, en vooral in het eerste kwartaal steeg ook de inflatie weer aanzienlijk. Na de indrukwekkende rally eind vorig jaar, toen de 10-jarige Duitse Bund in een paar maanden tijd daalde van 3% naar 1,90%, veerden de rentetarieven op en bleven ze de afgelopen maanden relatief volatiel bewegen. Eind vorig jaar besloten we om wat winst te nemen op onze overwogen positie in duration en we hebben het hele jaar door opnieuw toegevoegd. We hebben opnieuw onze strategie van gemiddelde instapmomenten zoeken toegepast, wat in het verleden een correcte aanpak is gebleken voor het opbouwen van een durationoverweging.

Hoewel de ECB haar beleidsrente voor het eerst heeft verlaagd, zijn de rentemarkten sindsdien niet gestegen, omdat de markt een bevestiging nodig heeft dat de verlagingscyclus echt is begonnen, maar het zou ook een duidelijkere vertraging van de Amerikaanse economie vereisen.

Wat betreft de landenallocaties hebben we besloten om onze grotere over- en onderwegingen relatief intact te houden. Vooral onze onderweging in Frankrijk en Italië is een juiste keuze gebleken, omdat de verrassende aankondiging van Macron om nieuwe Franse parlementsverkiezingen uit te schrijven een nadelig effect heeft gehad op de spreads van deze landen. Vooral onze onderweging in Italië was er altijd al om onze algemene overweging in de periferie af te dekken in het geval van onverwachte negatieve gebeurtenissen, en dit heeft duidelijk zijn waarde bewezen.

12.1.6. Toekomstig beleid

In Europa blijven de economische cijfers iets beter dan verwacht. Hoewel de economische gegevens nog steeds wijzen op een groei die onder het potentiële groeitempo ligt, suggereren ze dat Europa een zachte landing zal blijven meemaken. De zachte landing is dus een gegeven en de vraag is wat er daarna gebeurt. Het doel moet zijn om deze zachte landing om te zetten in een economische expansie. Er moet echter meer worden gedaan om dit doel te bereiken.

Aangezien het begrotingsbeleid waarschijnlijk krap zal blijven gezien de terugkeer naar de regels van het Europese stabiliteits- en groeipact, zal het monetaire beleid het zware werk moeten doen. Daarom denken we dat een renteverlaging van 25 bp door de ECB om de verkrappingscyclus op gang te brengen niet genoeg is om de Europese groei terug te brengen naar zelfs het niveau van voor de crisis. Als de beleidsrentes te lang te restrictief blijven, is de kans groter dat de zachte landing omslaat in een recessie. Als de ECB nu zou beginnen met het verlagen van de rentetarieven, zou dat minder ver hoeven te gaan dan in eerdere cycli, omdat ze de context van de zachte landing intact zou kunnen houden. Als gevolg daarvan zouden we eindelijk terug zijn in een wereld waarin de ECB de ruimte heeft om agressiever de rente te verlagen als dat echt nodig is. Dit zou de behoefte aan onconventioneel monetair beleid beperken, omdat de ondergrens van nul voor de beleidsrente niet zou zijn bereikt.

12.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 3

12.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		194.065.500,85	111.984.983,55
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	191.509.760,08	109.600.497,41
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	191.509.760,08	109.600.497,41
a.	Obligaties	191.509.760,08	109.600.497,41
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	237.889,58	-454.969,54
A.	Vorderingen	1.756.570,36	4.690,00
a.	Te ontvangen bedragen	1.420.730,36	4.690,00
d.	Andere	335.840,00	
B.	Schulden	-1.518.680,78	-459.659,54
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.352.227,16	
e.	Andere (-)	-166.453,62	-459.659,54
V.	Deposito's en liquide middelen	506.363,07	1.846.233,44
A.	Banktegoeden op zicht	506.363,07	1.846.233,44
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	1.811.488,12	993.222,24
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	1.811.488,12	993.222,24
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		194.065.500,85	111.984.983,55
A.	Kapitaal	161.229.246,17	84.648.382,80
B.	Deelneming in het resultaat	-31.561,03	-540.289,33
C.	Overgedragen resultaat	37.065.023,23	26.362.212,59
D.	Resultaat van de periode	-4.197.207,52	1.514.677,49

DPAM B
BONDS EUR IG

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
Posten buiten-balanstelling		64.187.179,00	39.433.375,00
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	64.187.179,00	39.433.375,00
A.	Gekochte termijncontracten	61.112.235,00	35.943.375,00
B.	Verkochte termijncontracten	3.074.944,00	3.490.000,00
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

12.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	-4.743.467,42	1.199.639,99
a.	Obligaties	-4.743.467,42	1.199.639,99
	Gerealiseerde winst	521.345,90	7.153,63
	Gerealiseerd verlies	-1.013.563,60	-700.292,60
	Ongerealiseerde winst/verlies	-4.251.249,72	1.892.778,96
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	-1.150.875,00	-414.775,00
a.	Op obligaties	-1.150.875,00	-414.775,00
ii.	Termijncontracten	-1.150.875,00	-414.775,00
	Gerealiseerde winst/verlies	-1.482.465,00	-37.385,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	331.590,00	-377.390,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		0,10
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen		0,10
iv.	Andere		0,10
	Gerealiseerde winst/verlies		0,10
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen		2.019.251,99	797.579,67
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	2.022.591,48	799.240,96
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	1.994.108,60	773.315,16
b.	Deposito's en liquide middelen	28.482,88	25.925,80
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-3.339,49	-1.661,29
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten		9.103,25	69.175,90
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	9.103,25	69.175,90
B.	Andere		
IV. Exploitatiekosten		-331.220,34	-136.943,17
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-24.962,60	-16.182,01
B.	Financiële kosten (-)	-5.223,60	-2.072,60
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-49.185,34	-21.827,09
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-220.481,28	-78.109,58
a.	Financieel beheer	-176.089,67	-61.146,42
	Klasse A (Dis)	-2.054,53	-1.475,71
	Klasse B (Cap)	-18.661,22	-4.803,47
	Klasse F (Cap)	-154.852,82	-54.331,64
	Klasse M (Dis)	-243,56	-264,40
	Klasse W (Cap)	-277,54	-271,20
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-44.391,61	-16.963,16
E.	Administratieve kosten (-)	-9.704,45	-8.626,60
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-58,37	-243,97
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-132,55	-32,43
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-7.809,15	-3.669,52
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-10.298,79	-5.032,11
	Klasse A (Dis)	-322,09	-166,01
	Klasse B (Cap)	-3.312,19	-1.327,85
	Klasse F (Cap)	-6.610,06	-3.421,41
	Klasse M (Dis)	-77,53	-117,29
	Klasse P (Cap)	22,89	0,44
	Klasse W (Cap)	0,19	0,01
K.	Andere kosten (-)	-3.364,21	-1.147,26
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		1.697.134,90	729.812,40
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat		-4.197.207,52	1.514.677,49

DPAM B
BONDS EUR IG

	30 juni 2024	30 juni 2023
	EUR	EUR
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	-4.197.207,52	1.514.677,49

12.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Oblijgaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Oostenrijk							
AUSTRIA 0,00 20-30	5.900.000	EUR	85,03	5.016.622,50		2,62%	2,59%
AUSTRIA 0,75 18-28	4.100.000	EUR	92,68	3.800.003,00		1,98%	1,96%
AUSTRIA 0,85 20-20	500.000	EUR	42,79	213.970,00		0,11%	0,11%
AUSTRIA 1,50 16-47	400.000	EUR	71,80	287.198,00		0,15%	0,15%
AUSTRIA 2,10 17-17	900.000	EUR	72,13	649.143,00		0,34%	0,33%
AUSTRIA 2,40 13-34	7.370.000	EUR	94,55	6.968.519,25		3,64%	3,59%
				16.935.455,75		8,84%	8,73%
België							
BELGIQUE 2,25 17-57	200.000	EUR	74,70	149.393,00		0,08%	0,08%
BELGIUM 2,85 24-34	450.000	EUR	97,50	438.747,75		0,23%	0,23%
BELOLO44 5,00 04-35	800.000	EUR	116,41	931.240,00		0,49%	0,48%
EUR UNION 2,75 22-33	950.000	EUR	97,67	927.888,75		0,48%	0,48%
FLEMISH C 0,3 21-31	2.600.000	EUR	81,20	2.111.161,00		1,10%	1,09%
				4.558.430,50		2,38%	2,35%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
BUNDES 0,00 20-25	500.000	EUR	96,31	481.570,00		0,25%	0,25%
BUNDESREP 0,25 17-27	5.400.000	EUR	94,09	5.081.049,00		2,65%	2,62%
GERMANY 0,00 20-30	4.200.000	EUR	87,46	3.673.257,00		1,92%	1,89%
GERMANY 2,60 23-33	1.300.000	EUR	101,03	1.313.409,50		0,69%	0,68%
GERMANY 6,50 97-27	6.000.000	EUR	111,06	6.663.810,00		3,48%	3,43%
				17.213.095,50		8,99%	8,87%
Spanje							
SPAIN 0,80 20-27	10.850.000	EUR	93,48	10.142.254,50		5,30%	5,23%
SPAIN 1,00 21-42	5.706.000	EUR	64,11	3.658.059,54		1,91%	1,88%
SPAIN 1,45 19-29	6.350.000	EUR	93,03	5.907.627,25		3,08%	3,04%
SPAIN 1,45 21-71	6.400.000	EUR	47,50	3.039.936,00		1,59%	1,57%
SPAIN 1,95 15-30	6.000.000	EUR	93,90	5.633.850,00		2,94%	2,90%
SPAIN 2,35 17-33	1.700.000	EUR	92,69	1.575.815,00		0,82%	0,81%
SPAIN 2,90 16-46	950.000	EUR	85,85	815.584,50		0,43%	0,42%
SPAIN 3,25 24-34	1.000.000	EUR	98,98	989.755,00		0,52%	0,51%
SPAIN 4,65 10-25	800.000	EUR	101,30	810.404,00		0,42%	0,42%
SPAIN GOV 3,45 16-66	900.000	EUR	88,63	797.643,00		0,42%	0,41%
				33.370.928,79		17,43%	17,20%
Finland							
FINLAND 0,50 17-27	9.100.000	EUR	92,89	8.452.580,50		4,41%	4,36%
FINLAND 0,75 15-31	500.000	EUR	86,78	433.885,00		0,23%	0,22%
FINLAND 1,50 22-32	6.350.000	EUR	89,32	5.672.074,00		2,96%	2,92%
FINLAND 2,95 24-55	700.000	EUR	93,66	655.634,00		0,34%	0,34%
				15.214.173,50		7,94%	7,84%
Frankrijk							
FRANCE 0,00 21-32	2.700.000	EUR	78,46	2.118.366,00		1,11%	1,09%
FRANCE 0,50 20-72	5.270.000	EUR	35,09	1.849.032,20		0,97%	0,95%
FRANCE 0,75 20-52	1.000.000	EUR	50,07	500.735,00		0,26%	0,26%
FRANCE 1,25 15-36	2.200.000	EUR	79,47	1.748.241,00		0,91%	0,90%
FRANCE 2,50 13-30	5.500.000	EUR	97,17	5.344.212,50		2,79%	2,75%
FRANCE 3,50 22-33	400.000	EUR	102,07	408.268,00		0,21%	0,21%
FRANCE OA 0,00 21-27	7.100.000	EUR	92,30	6.553.229,00		3,42%	3,38%

DPAM B
BONDS EUR IG

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
FRANCE OA 3,25 12-45	200.000	EUR	94,90	189.804,00		0,10%	0,10%
				18.711.887,70		9,77%	9,64%
Kroatië (Republiek)							
CROATIA 1,50 20-31	4.800.000	EUR	89,32	4.287.336,00		2,24%	2,21%
CROATIA 1,75 21-41	1.600.000	EUR	75,07	1.201.064,00		0,63%	0,62%
CROATIA 3,375 24-34	1.000.000	EUR	98,45	984.525,00		0,51%	0,51%
				6.472.925,00		3,38%	3,34%
Ierland							
IRELAND 0,90 17-28	2.800.000	EUR	93,26	2.611.210,00		1,36%	1,35%
IRELAND 1,10 19-29	3.300.000	EUR	92,57	3.054.859,50		1,60%	1,57%
IRELAND 1,70 17-37	1.600.000	EUR	85,46	1.367.352,00		0,71%	0,70%
IRELAND 2,60 24-34	500.000	EUR	96,99	484.957,50		0,25%	0,25%
IRISH 0,20 20-30	1.600.000	EUR	85,19	1.363.096,00		0,71%	0,70%
				8.881.475,00		4,64%	4,58%
Italië							
BTPS 4,50 23-53	1.350.000	EUR	99,03	1.336.932,00		0,70%	0,69%
ITA BTP 6,50 97-27	1.000.000	EUR	109,80	1.098.035,00		0,57%	0,57%
ITALY 0,4 19-30	350.000	EUR	92,13	390.883,35		0,20%	0,20%
ITALY 0,95 21-37	1.900.000	EUR	68,63	1.303.998,50		0,68%	0,67%
ITALY 2,70 16-47	550.000	EUR	75,67	416.212,50		0,22%	0,21%
ITALY 2,80 16-67	3.250.000	EUR	70,11	2.278.428,75		1,19%	1,17%
ITALY 4,50 10-26	3.500.000	EUR	101,72	3.560.147,50		1,86%	1,83%
ITALY 4,75 13-28	9.100.000	EUR	104,97	9.552.270,00		4,99%	4,92%
ITALY BTP 1,65 15-32	9.450.000	EUR	86,10	8.136.402,75		4,25%	4,19%
ITALY BTP 5,00 09-40	1.600.000	EUR	107,00	1.711.960,00		0,89%	0,88%
ITALY IL 0,65 20-26	2.200.000	EUR	97,64	2.566.308,64		1,34%	1,32%
				32.351.578,99		16,89%	16,67%
Nederland							
NETHER 2,50 24-34	1.000.000	EUR	97,14	971.415,00		0,51%	0,50%
NETHERLAND 0,0 22-26	2.000.000	EUR	95,61	1.912.140,00		1,00%	0,99%
NETHERLDS 2,00 22-54	400.000	EUR	82,16	328.622,00		0,17%	0,17%
NETHERLDS 2,75 14-47	1.200.000	EUR	97,28	1.167.402,00		0,61%	0,60%
NETHERLDS 3,75 10-42	900.000	EUR	110,83	997.515,00		0,52%	0,51%
				5.377.094,00		2,81%	2,77%
Polen (Republiek)							
POLAND 2,75 22-32	300.000	EUR	95,21	285.628,50		0,15%	0,15%
POLAND 4,125 24-44	500.000	EUR	99,30	496.490,00		0,26%	0,26%
				782.118,50		0,41%	0,40%
Portugal							
PORTUGAL 1,00 21-52	900.000	EUR	53,61	482.476,50		0,25%	0,25%
PORTUGAL 2,25 18-34	1.900.000	EUR	92,40	1.755.514,50		0,92%	0,90%
PORTUGAL 3,875 14-30	2.500.000	EUR	105,21	2.630.212,50		1,37%	1,36%
				4.868.203,50		2,54%	2,51%
Roemenië							
ROMANIA 2,00 20-32	1.200.000	EUR	78,09	937.086,00		0,49%	0,48%
ROMANIA 4,625 19-49	2.200.000	EUR	82,42	1.813.141,00		0,95%	0,93%
				2.750.227,00		1,44%	1,42%
Slowakije (Slovaakse Republiek)							
SLOVAKIA 3,625 23-33	2.850.000	EUR	100,81	2.872.956,75		1,50%	1,48%
SLOVAKIA 3,75 23-35	2.800.000	EUR	99,41	2.783.382,00		1,45%	1,43%
SLOVAKIA 3,75 24-34	2.500.000	EUR	100,41	2.510.150,00		1,31%	1,29%
				8.166.488,75		4,26%	4,21%

DPAM B
BONDS EUR IG

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Totaal - Uitgegeven door een staat				175.654.082,48		91,72%	90,51%
Uitgegeven door een internationale instelling							
België							
EUROPEAN 0,40 21-37	400.000	EUR	71,01	284.056,00		0,15%	0,15%
				284.056,00		0,15%	0,15%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
EIB 2,75 23-30	2.400.000	EUR	98,98	2.375.424,00		1,24%	1,22%
ESM 3,00 23-33	920.000	EUR	100,22	922.005,60		0,48%	0,48%
EUROP UN 0,00 21-31	1.300.000	EUR	81,35	1.057.582,50		0,55%	0,54%
				4.355.012,10		2,27%	2,24%
Totaal - Uitgegeven door een internationale instelling				4.639.068,10		2,42%	2,39%
Obligaties van de Openbare Sector							
België							
FLEMISH 1,375 18-33	800.000	EUR	84,69	677.524,00		0,35%	0,35%
FLEMISH 1,875 17-42	900.000	EUR	77,37	696.352,50		0,36%	0,36%
				1.373.876,50		0,72%	0,71%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
KFW 1,375 22-32	2.400.000	EUR	89,50	2.148.000,00		1,12%	1,11%
				2.148.000,00		1,12%	1,11%
Spanje							
BONOS 1,90 22-52	1.000.000	EUR	65,68	656.815,00		0,34%	0,34%
				656.815,00		0,34%	0,34%
Frankrijk							
CADES 0,45 22-32	100.000	EUR	81,76	81.759,00		0,04%	0,04%
CADES 2,75 24-29	200.000	EUR	98,17	196.333,00		0,10%	0,10%
UNEDIC 0,50 19-29	700.000	EUR	88,51	619.601,50		0,32%	0,32%
				897.693,50		0,47%	0,46%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				5.076.385,00		2,65%	2,62%
Uitgegeven door een privé-onderneming							
België							
FLEMISH 0,01 20-27	1.200.000	EUR	91,19	1.094.238,00		0,57%	0,56%
				1.094.238,00		0,57%	0,56%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
KFW 0,125 22-32	1.100.000	EUR	81,53	896.797,00		0,47%	0,46%
KFW 1,25 16-36	1.100.000	EUR	81,87	900.564,50		0,47%	0,46%
				1.797.361,50		0,94%	0,93%
Spanje							
ADIFAL 0,55 21-31	200.000	EUR	80,74	161.474,00		0,08%	0,08%
ICO 0,00 21-27	1.400.000	EUR	91,45	1.280.335,00		0,67%	0,66%
MADRID 0,419 20-30	500.000	EUR	84,96	424.812,50		0,22%	0,22%
				1.866.621,50		0,97%	0,96%
Italië							
BTPS 1,50 20-45	1.200.000	EUR	61,18	734.154,00		0,38%	0,38%

DPAM B
BONDS EUR IG

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Nederland				734.154,00		0,38%	0,38%
BNG BANK 2,75 24-34	500.000	EUR	97,02	485.117,50		0,25%	0,25%
NEDWBK 0,25 22-32	200.000	EUR	81,37	162.732,00		0,08%	0,08%
				647.849,50		0,34%	0,33%
<i>Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming</i>				6.140.224,50		3,21%	3,16%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>191.509.760,08</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,68%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				191.509.760,08		100,00%	98,68%
Totaal - effectenportefeuille				191.509.760,08		100,00%	98,68%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Societe Generale Newedge UK Limited		EUR		222.007,22			0,11%
Banque Degroof Petercam		EUR		282.948,93			0,15%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		1.406,92			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				506.363,07			0,26%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				506.363,07			0,26%
Overige vorderingen en schulden				237.889,58			0,12%
Andere				1.811.488,12			0,93%
Totaal van het netto-actief				194.065.500,85			100,00%

12.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
SPANJE	18,74%
ITALIË	17,28%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	11,05%
FRANKRIJK	10,24%
OOSTENRIJK	8,84%
FINLAND	7,94%
IERLAND	4,64%
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIEK)	4,26%
BELGIË	3,82%
KROATIË (REPUBLIEK)	3,38%
NEDERLAND	3,15%
PORTUGAL	2,54%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	2,27%
ROEMENIË	1,44%
POLEN (REPUBLIEK)	0,41%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

12.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
STATEN	90,61%
EUROPESE INSTELLINGEN	2,91%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	2,87%
BANKEN	2,81%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,47%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	0,25%
WEGVOERTUIGEN	0,08%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

12.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	55.589.283,50		55.589.283,50
Verkopen	36.828.102,10		36.828.102,10
Totaal 1	92.417.385,60		92.417.385,60
Inschrijvingen	36.202.908,44		36.202.908,44
Terugbetalingen	19.638.241,92		19.638.241,92
Totaal 2	55.841.150,36		55.841.150,36
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	198.480.543,07		198.480.543,07
Omloopsnelheid	18,43%		18,43%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

12.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	In EUR	Lot-size	Datum van oplevering
EURO BOBL FUTURE SEP	EUR	15.432.943,00	15.432.943,00	100.000,00	21/06/2024
EURO-BUND FUTURE SEP	EUR	2.626.832,00	2.626.832,00	100.000,00	21/06/2024
EURO-BUXL 30YR FUTUR	EUR	3.074.944,00	3.074.944,00	100.000,00	03/06/2024
EURO-SCHATZ FUTURE S	EUR	43.052.460,00	43.052.460,00	100.000,00	03/06/2024

12.9. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	2.940,66	344,01	13.987,65	4.299,60	826,50	17.460,76	4.125,28	318,25	21.267,79
B	4.000,00	241,19	26.905,65	91.139,76	130,83	117.914,57	44.161,57	1.139,49	160.936,65
F	92.000,00	11.550,00	522.819,00	1.734.674,19	173.439,94	2.084.053,25	449.799,58	108.077,31	2.425.775,52
M	0,00	5.724,00	5.256,00	0,00	453,00	4.803,00	0,00	1.654,00	3.149,00
P	99.019,00	139.097,00	191.184,53	314.021,00	45.689,61	1.212,53	120,10	473,52	859,12
V	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W	0,00	373,85	4.320,90	193,91	255,00	4.259,81	15,01	46,29	4.228,53
TOTAAL			764.473,73			2.229.703,92			2.616.216,61

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A	157.992,74	18.657,42	223.048,83	44.218,45	222.484,97	17.305,91	
B	283.440,00	16.078,82	5.561.742,21	7.953,34	2.824.723,56	72.951,10	
F	6.601.270,50	796.467,50	110.182.785,15	11.141.466,34	30.012.012,18	7.163.781,98	
M	0,00	314.024,01	0,00	23.755,32	0,00	87.579,30	
P	6.640.862,43	9.622.349,50	22.405.996,68	4.501.418,48	3.142.687,73	12.293.576,32	
V	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
W	0,00	25.034,97	12.428,96	16.218,00	1.000,00	3.047,31	
TOTAAL	13.683.565,67	10.792.612,22	138.386.001,83	15.735.029,93	36.202.908,44	19.638.241,92	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		51,12		55,27		52,89
B		60,22		65,03		63,55
F		62,21		67,42		65,97
M	47.516.009,48	51,45	181.734.842,87	55,7	194.065.500,85	53,36
P		63,38		26.431,56		25.890,6
V		0		0		0
W		61,81		66,99		65,55
TOTAAL	47.516.009,48		181.734.842,87		194.065.500,85	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

12.10. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementcijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

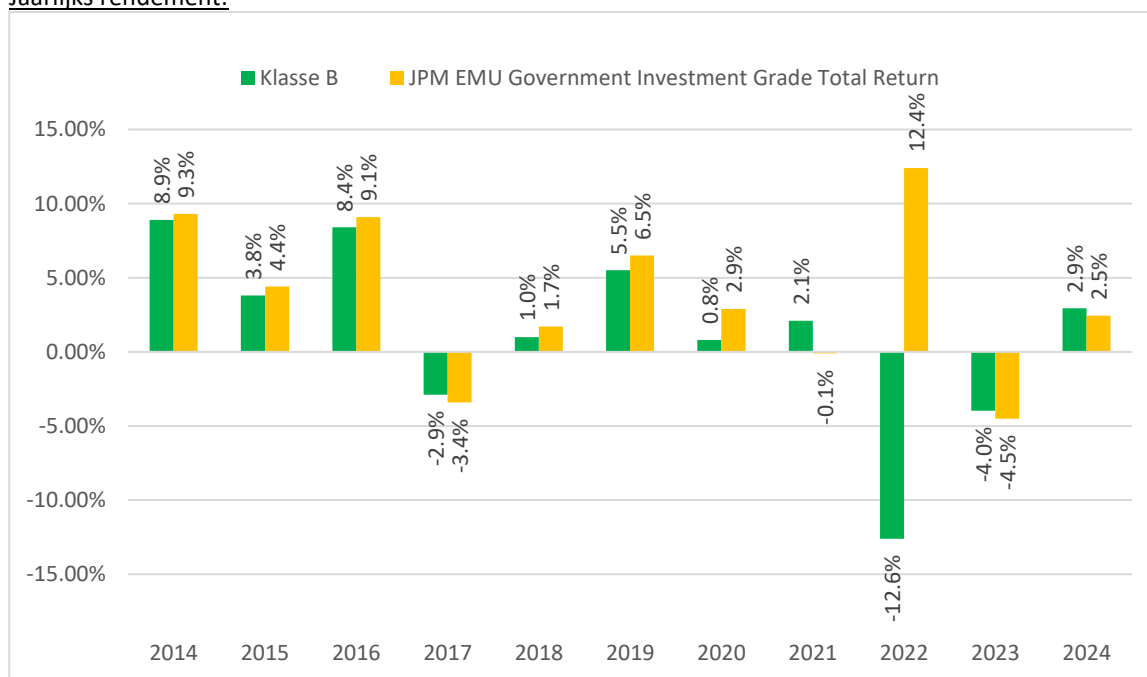
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark JPM EMU Government Investment Grade Total Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
JPM EMU Government Investment Grade Total Return	2,45 % (in EUR)	-5,00 % (in EUR)	-2,50 % (in EUR)	0,49 % (in EUR)	01/07/2010	1,90 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	3,02 % (in EUR)	-4,68 % (in EUR)	-2,41 % (in EUR)	0,30 % (in EUR)	01/07/2010	1,74 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	2,93 % (in EUR)	-4,75 % (in EUR)	-2,46 % (in EUR)	0,28 % (in EUR)	01/07/2010	1,73 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	3,29 % (in EUR)	-4,46 % (in EUR)	-2,17 % (in EUR)	0,56 % (in EUR)	01/07/2010	2,00 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	3,21 % (in EUR)	-4,52 % (in EUR)	-2,24 % (in EUR)		28/12/2017	-0,97 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	3,50 % (in EUR)	-4,26 % (in EUR)	-1,96 % (in EUR)	0,76 % (in EUR)	17/09/2013	1,55 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	3,29 % (in EUR)	-4,45 % (in EUR)	-2,15 % (in EUR)	0,58 % (in EUR)	14/08/2013	1,30 % (in EUR)

12.11. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE0935123431:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,59 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse B - BE0935124447:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,60 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse F - BE0935126467:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,33 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse M - BE6299419455:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,43 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse P - BE6254412461:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,12 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse W - BE6246071474:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,32 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

12.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

12.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019 Klasse A 0,65 EUR
Klasse M 0,68 EUR

2020 Klasse A 0,62 EUR
Klasse M 0,74 EUR

2021 Klasse A 0,80 EUR
Klasse M 0,81 EUR

2023 Klasse A 1,13 EUR
Klasse M 1,14 EUR

12.12.2. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

12.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

13. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

13.1. BEHEERVERSLAG

13.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode:: 28/12/2010

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: EUR 100,00

13.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

13.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment is om de aandeelhouders de hoogste return te bieden op lange termijn aan de hand van een evenwichtig beleggingsbeleid, door zijn activa te beleggen in effecten die representatief zijn voor de vastgoedsector in ruime zin in Europa, die hoofdzakelijk uitkeerbare inkomsten hebben die hoger liggen dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum. Op niet-exhaustieve wijze omvatten deze effecten met name aandelen van Gereguleerde Vastgoedvennootschappen (GVV's), vastgoedcertificaten, aandelen van vastgoedvennootschappen en vennootschappen actief in de promotie en ontwikkeling van vastgoed alsook aandelen van vennootschappen die beleggen in vastgoedschuldvorderingen, enz. Deze bedrijven zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

50% van de nettoactiva moet bestaan uit effecten die een verwacht rendement op 3 jaar hebben dat hoger ligt dan dat van het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

Het gemiddelde wordt gedefinieerd als het dividendrendement van de FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe index.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de BEVEK.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

13.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Return. Deze index is representatief voor de markt voor beursgenoteerde vastgoedondernemingen uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd in de methodologie van de index) van Europa. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

FTSE International Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties en om een groot deel van de effecten van de portefeuille te selecteren.

Het rendements- en risicoprofiel van het compartiment kan zijn afgestemd op dat van de benchmark, want het compartiment belegt voornamelijk in dezelfde effecten als de benchmark. Daardoor kan de tracking error minder dan 3% bedragen.

De benchmark is niet afgestemd op de bevordering van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' in het prospectus voor een beschrijving van de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

13.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Ondanks een stijging van de langetermijnrente zijn de kredietvoorwaarden in de eerste helft van het jaar 2024 aanzienlijk versoepeld. Meer specifiek daalden de kredietspreads op investment grade obligaties uitgegeven door vastgoedbedrijven van gemiddeld 1,65% aan het begin van het jaar tot 1,2% vanaf april. Beursgenoteerde vastgoedbedrijven vonden hun weg terug naar de ongedekte obligatiemarkt naast de gedekte bankfinancieringen. De meeste marktdeelnemers verwachten ook dat de cyclus van waardedalingen van activa later in 2024 een dieptepunt zal bereiken. Deze twee positieve elementen waren een opluchting voor de sector omdat ze de grootste angst voor een buitensporige schuldgraad helpen wegnemen. Veel bedrijven hebben dit probleem met succes aangepakt en andere zullen dit blijven doen. In deze omgeving heeft het fonds zijn blootstelling aan de subsectoren woningen en logistiek verhoogd, voornamelijk op basis van een gunstig niveau van schaarste van activa, wat een aantrekkelijke verwachte like-for-like huurgroei met zich meebrengt, en balansen die al zeer solide zijn of op weg naar een aanvaardbaar niveau. Aan de andere kant bleef het fonds zijn blootstelling aan kantoren verminderen omdat we meer waardedalingen zien in vergelijking met andere sectoren en een zwakke huurgroei, evenals een hoger risico op structurele leegstand

13.1.6. Toekomstig beleid

Voor de tweede helft van dit jaar verwachten we dat het huidige volatiele klimaat aanhoudt. Meer duidelijkheid over het parcours van de renteverhogingen zou beleggers een beter beeld geven van toekomstige activawaarderingen en de kostprijs van schuld. Het fonds blijft defensief, zoals het het grootste deel van de tijd is gepositioneerd.

Ons toekomstige beleid zal afhangen van de vooruitzichten voor de bedrijven in dit volatiele klimaat. We blijven streven naar een evenwichtige portefeuille. Enerzijds kiezen we voor bedrijven met een sterke balans, solide vooruitzichten en een goede voorspelbaarheid. Aan dergelijke bedrijven hangt een prijskaartje, maar we waarderen hun stabiliteit. Anderzijds kiezen we ook voor bedrijven die met concurrentie te maken krijgen, maar waarvan we menen dat het management in staat zou moeten zijn om in de toekomst weer een betere winst en voorspelbaarheid te bewerkstelligen. Dergelijke bedrijven worden met een aanzienlijke korting verhandeld. Hun aandelenkoers heeft dus stijgingspotentieel. Eén subsegment waarin we onze positie zouden kunnen verhogen als de rente stabiliseert, is residentieel vastgoed. We blijven voorzichtig over kantoren en optimistisch over logistiek.

De beleggingsthema's voor de tweede helft van 2024 zijn:

- Bedrijven met een sterke balans en kwaliteitsactiva, ten nadele van bedrijven met een te grote schuldhefboom;
- Bedrijven die evolueren in een subsegment dat gekenmerkt wordt door een aanbodtekort en dus hogere huurprijzen, en niet in een subsegment dat gekenmerkt wordt door een overaanbod en dus lagere huurprijzen;
- Bedrijven met een sterk ESG-profiel;
- Focus op total return, met name een combinatie van duurzame dividenden en kapitaalgroei door de groei van de huurinkomsten;
- Focus op langlopende huurtermijnen en kwaliteitsvolle huurders die concurrentievoordelen genieten om de kasstromen te versterken;
- In een uiterst volatiel klimaat profiteren van buitensporige schommelingen op de markt (posities in buitensporig afgestrafte sterke bedrijven opnieuw opbouwen en omgekeerd);
- Bedrijven die duidelijk ondergewaardeerd zijn tegenover hun sectorgenoten.

13.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4

13.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		184.380.049,68	174.269.731,61
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	181.169.283,62	171.781.016,64
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	5.753.873,50	11.622.748,50
a.	Obligaties	5.753.873,50	11.622.748,50
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	175.415.410,12	160.127.017,62
a.	Aandelen	172.393.649,20	157.630.950,50
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	3.021.760,92	2.496.067,12
D.	Andere effecten		31.250,52
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-344.465,83	1.374.262,76
A.	Vorderingen	2.907.645,99	2.234.787,52
a.	Te ontvangen bedragen	1.831.147,61	641.654,25
b.	Fiscale tegoeden	139.946,82	139.841,97
d.	Andere	936.551,56	1.453.291,30
B.	Schulden	-3.252.111,82	-860.524,76
a.	Te betalen bedragen (-)	-2.660.299,18	-315.462,16
c.	Ontleningen (-)	-30,22	-0,01
e.	Andere (-)	-591.782,42	-545.062,59
V.	Deposito's en liquide middelen	3.454.497,12	1.037.979,34
A.	Banktegoeden op zicht	3.454.497,12	1.037.979,34
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	100.734,77	76.472,87
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	100.734,77	76.472,87
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		184.380.049,68	174.269.731,61
A.	Kapitaal	79.919.290,27	103.188.639,34
B.	Deelneming in het resultaat	81.903,28	-330.190,95
C.	Overgedragen resultaat	104.329.071,61	78.842.546,94
D.	Resultaat van de periode	49.784,52	-7.431.263,72

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

13.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	334.539,00	224.621,50
a.	Obligaties	334.539,00	224.621,50
	Gerealiseerde winst	147.454,86	5.400,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	187.084,14	219.221,50
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-5.243.813,12	-12.246.442,22
a.	Aandelen	-5.168.020,88	-12.206.033,33
	Gerealiseerde winst	698.591,91	1.564.228,07
	Gerealiseerd verlies	-375.105,27	-5.105.697,71
	Ongerealiseerde winst/verlies	-5.491.507,52	-8.664.563,69
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-75.792,24	-40.408,89
	Gerealiseerd verlies		-96.428,60
	Ongerealiseerde winst/verlies	-75.792,24	56.019,71
D.	Andere effecten		31.250,52
	Ongerealiseerde winst/verlies		31.250,52
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	16.998,97	-24.845,09
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	16.998,97	-24.845,09
iv.	Andere	16.998,97	-24.845,09
	Gerealiseerde winst/verlies	15.151,22	-24.894,92
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.847,75	49,83
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen		6.131.596,97	5.841.197,36
A.	Dividenden	7.038.246,45	6.683.926,83
B.	Rente (+/-)	120.846,66	155.395,37
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	84.101,37	114.244,55
b.	Deposito's en liquide middelen	36.745,29	41.150,82
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-821,72	-249,07
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.026.674,42	-997.875,77
	Van Belgische oorsprong	-596.935,90	-595.354,57
	Van buitenlandse oorsprong	-429.738,52	-402.521,20
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten			
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV. Exploitatiekosten		-1.189.537,30	-1.257.045,79
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-128.618,42	-195.888,52
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-38.822,61	-39.166,07
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-966.571,77	-980.145,51
a.	Financieel beheer	-927.645,06	-940.242,86
	Klasse A (Dis)	-183.827,85	-167.089,66
	Klasse B (Cap)	-312.009,77	-320.640,86
	Klasse E (Dis)	-82.424,82	-83.646,33
	Klasse F (Cap)	-123.002,06	-156.658,43
	Klasse M (Dis)	-20.781,34	-36.098,62
	Klasse N (Cap)	-58.064,12	-45.746,94
	Klasse V (Dis)	-102.072,82	-100.935,40
	Klasse W (Cap)	-45.462,28	-29.426,62
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-38.926,71	-39.902,65
E.	Administratieve kosten (-)	-14.104,68	-14.626,17
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-69,86	0,02
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-117,26	-62,87
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-9.298,21	-5.246,60
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-27.858,92	-19.983,02
	Klasse A (Dis)	-6.306,44	-4.053,59
	Klasse B (Cap)	-10.539,93	-7.916,75
	Klasse E (Dis)	-349,62	11,29
	Klasse F (Cap)	-514,29	4,44
	Klasse M (Dis)	-2.380,85	-3.475,38

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
	Klasse N (Cap)	-7.144,75	-4.570,59
	Klasse P (Cap)	-44,08	1,69
	Klasse V (Dis)	-378,30	12,47
	Klasse W (Cap)	-200,66	3,40
K.	Andere kosten (-)	-4.075,57	-1.927,05
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		4.942.059,67	4.584.151,57
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	49.784,52	-7.431.263,72
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	49.784,52	-7.431.263,72

13.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
AEDIFICA	68.000	EUR	56,65	3.852.200,00		2,13%	2,09%
CARE PROPERTY INVEST	190.000	EUR	13,20	2.508.000,00		1,38%	1,36%
COFINIMMO	71.076	EUR	56,35	4.005.132,60		2,21%	2,17%
MONTEA	35.172	EUR	79,10	2.782.105,20		1,54%	1,51%
RETAIL ESTATES	111.705	EUR	62,00	6.925.710,00		3,82%	3,76%
VGP	37.000	EUR	104,00	3.848.000,00		2,12%	2,09%
WAREHOUSES DE PAUW	129.166	EUR	25,30	3.267.899,80		1,80%	1,77%
XIOR STUDENT HOUSING	175.967	EUR	29,95	5.270.211,65		2,91%	2,86%
				32.459.259,25		17,92%	17,60%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
LEG IMMOBILIEN SE	115.000	EUR	76,26	8.769.900,00		4,84%	4,76%
TAG IMMOBILIEN AG	618.000	EUR	13,67	8.448.060,00		4,66%	4,58%
VONOVIA SE	482.000	EUR	26,55	12.797.100,00		7,06%	6,94%
				30.015.060,00		16,57%	16,28%
Spanje							
MERLIN PROPERTIES	519.000	EUR	10,40	5.397.600,00		2,98%	2,93%
				5.397.600,00		2,98%	2,93%
Finland							
KOJAMO	100.760	EUR	9,62	968.807,40		0,53%	0,53%
				968.807,40		0,53%	0,53%
Frankrijk							
ALTAREA	27.879	EUR	82,70	2.305.593,30		1,27%	1,25%
ARGAN	86.400	EUR	72,80	6.289.920,00		3,47%	3,41%
CARMILA SAS	234.689	EUR	15,64	3.670.535,96		2,03%	1,99%
CBO TERRITORIA N.	400.000	EUR	3,51	1.404.000,00		0,77%	0,76%
COVIVIO	122.730	EUR	44,38	5.446.757,40		3,01%	2,95%
CECINA	27.000	EUR	85,95	2.320.650,00		1,28%	1,26%
ICADE	142.000	EUR	22,94	3.257.480,00		1,80%	1,77%
KLEPIERRE	109.200	EUR	24,98	2.727.816,00		1,51%	1,48%
MERCIALYS	565.000	EUR	10,33	5.836.450,00		3,22%	3,17%
UNIBAIL RODAMCO WEST	130.500	EUR	73,52	9.594.360,00		5,30%	5,20%
				42.853.562,66		23,65%	23,24%
Verenigd Koninkrijk							
BRITISH LAND	1.052.000	GBP	4,12	5.107.073,19		2,82%	2,77%
EMPIRIC STUDENT	3.100.000	GBP	0,91	3.334.552,10		1,84%	1,81%
LAND SECS REIT	580.000	GBP	6,20	4.237.895,85		2,34%	2,30%
LONDONMETRIC PROP	1.785.000	GBP	1,93	4.071.699,00		2,25%	2,21%
NEWRIVER REIT	2.950.000	GBP	0,78	2.713.923,45		1,50%	1,47%
PRIMARY HEALTH PROP	2.500.000	GBP	0,92	2.705.372,41		1,49%	1,47%
TRITAX BIG BOX	1.800.000	GBP	1,55	3.292.799,43		1,82%	1,79%
URBAN LOGIS REIT	1.311.000	GBP	1,18	1.818.406,56		1,00%	0,99%
WAREHOUSE REIT PLC	1.661.000	GBP	0,81	1.588.808,16		0,88%	0,86%
				28.870.530,15		15,94%	15,66%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	60.000	EUR	36,05	2.163.000,00		1,19%	1,17%
SIRIUS REAL ESTA	4.790.000	GBP	0,94	5.299.310,02		2,93%	2,87%

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Jersey				7.462.310,02		4,12%	4,05%
PHOENIX -N REIT	375.000	GBP	1,57	696.614,97		0,38%	0,38%
				696.614,97		0,38%	0,38%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
GRAND CITY PROP	265.000	EUR	10,80	2.862.000,00		1,58%	1,55%
				2.862.000,00		1,58%	1,55%
Nederland							
CTP B.V.	457.440	EUR	15,92	7.282.444,80		4,02%	3,95%
EUROCOM PTY	165.000	EUR	22,50	3.712.500,00		2,05%	2,01%
NSI N.V.	167.000	EUR	19,22	3.209.740,00		1,77%	1,74%
				14.204.684,80		7,84%	7,70%
Zweden							
CASTELLUM AB	159.000	SEK	129,40	1.812.740,09		1,00%	0,98%
CATENA	51.000	SEK	528,00	2.372.511,01		1,31%	1,29%
DIOS FASTIGHETER AB	192.859	SEK	86,55	1.470.656,07		0,81%	0,80%
SWEDISH LOGISTIC	320.000	SEK	33,60	947.312,78		0,52%	0,51%
				6.603.219,95		3,64%	3,58%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>172.393.649,20</u>		<u>95,16%</u>	<u>93,50%</u>
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<u>Obligaties van de Openbare Sector</u>							
Guernsey							
SIRIUS 1,75 21-28	1.000.000	EUR	86,82	868.180,00		0,48%	0,47%
				868.180,00		0,48%	0,47%
<u>Totaal - Obligaties van de Openbare Sector</u>				<u>868.180,00</u>		<u>0,48%</u>	<u>0,47%</u>
<u>Uitgegeven door een privé-onderneming</u>							
België							
VGP NV 1,50 21-29	500.000	EUR	85,70	428.505,00		0,24%	0,23%
VGP SA 1,625 22-27	500.000	EUR	92,47	462.375,00		0,26%	0,25%
				890.880,00		0,49%	0,48%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
TAG 0,625 20-26	1.500.000	EUR	91,73	1.375.950,00		0,76%	0,75%
				1.375.950,00		0,76%	0,75%
Frankrijk							
ALTAREA 1,75 20-30	1.500.000	EUR	83,49	1.252.342,50		0,69%	0,68%
UNIBL FRN 7,25 23-PE	1.300.000	EUR	105,12	1.366.521,00		0,75%	0,74%
				2.618.863,50		1,45%	1,42%
<u>Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming</u>				<u>4.885.693,50</u>		<u>2,70%</u>	<u>2,65%</u>
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>5.753.873,50</u>		<u>3,18%</u>	<u>3,12%</u>
<u>ICB's met een vast aantal rechten van deelneming</u>							
<u>Aandelen</u>							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Guernsey							
REAL EST CR EUR	2.100.000	GBP	1,22	3.021.760,92		1,67%	1,64%
				3.021.760,92		1,67%	1,64%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				3.021.760,92		1,67%	1,64%
<i>Totaal - Aandelen</i>				<i>3.021.760,92</i>		<i>1,67%</i>	<i>1,64%</i>
<u>Totaal - ICB's met een vast aantal rechten van deelneming</u>				<u>3.021.760,92</u>		<u>1,67%</u>	<u>1,64%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				181.169.283,62		100,00%	98,26%
Totaal - effectenportefeuille				181.169.283,62		100,00%	98,26%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		3.421.394,35			1,86%
Banque Degroof Petercam		GBP		25.624,37			0,01%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		7.478,40			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				3.454.497,12			1,87%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				3.454.497,12			1,87%
Overige vorderingen en schulden				-344.465,83			-0,19%
Andere				100.734,77			0,05%
Totaal van het netto-actief				184.380.049,68			100,00%

13.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	25,10%
BELGIË	18,41%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	17,33%
VERENIGD KONINKRIJK	15,94%
NEDERLAND	7,84%
GUERNSEY	6,27%
ZWEDEN	3,64%
SPANJE	2,98%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	1,58%
FINLAND	0,53%
JERSEY	0,38%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

13.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
VASTGOED	89,21%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,14%
DIVERSE DIENSTEN	2,98%
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	1,67%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

13.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	35.388.841,25		35.388.841,25
Verkopen	14.359.171,65		14.359.171,65
Totaal 1	49.748.012,90		49.748.012,90
Inschrijvingen	41.012.361,87		41.012.361,87
Terugbetalingen	23.859.137,49		23.859.137,49
Totaal 2	64.871.499,36		64.871.499,36
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	173.834.012,65		173.834.012,65
Omloopsnelheid	-8,70%		-8,70%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

13.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	13.300,08	33.244,24	157.590,27	32.093,94	25.756,78	163.927,43	20.302,03	18.591,59	165.637,87
B	41.499,32	58.832,45	228.772,49	35.302,01	67.228,92	196.845,58	35.965,43	22.954,95	209.856,06
E	455,00	12.801,53	126.642,46	87.826,70	122.071,26	92.397,91	52.258,00	98,56	144.557,35
F	43.128,61	232.299,93	116.378,27	221.766,04	214.766,87	123.377,44	51.564,15	32.542,74	142.398,84
J	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	10.187,19	5.570,35	68.197,22	10.092,12	38.719,57	39.569,77	1.836,79	7.486,14	33.920,42
N	3.514,00	12.269,24	63.933,95	22.522,23	17.994,28	68.461,89	5.462,12	3.623,12	70.300,89
P	35.698,00	33.175,00	15.503,00	7.831,00	10.615,00	12.719,00	2.466,00	13.285,00	1.900,00
V	12.727,49	25.797,94	185.509,72	11.650,45	25.680,98	171.479,19	9.166,17	13.046,30	167.599,05
W	155.818,35	135.811,89	50.041,00	18.642,81	25.627,99	43.055,82	34.693,25	11.566,67	66.182,41
TOTAAL			1.012.568,39			911.834,03			1.002.352,89

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	2.108.946,86	5.252.961,31	4.308.164,53	3.398.534,47	2.904.705,12	2.635.387,80
B	9.046.299,28	12.591.742,87	6.490.010,68	12.137.501,93	7.393.763,42	4.541.655,65
E	104.668,35	2.277.710,22	13.312.182,70	20.140.142,15	8.682.558,32	17.010,59
F	10.982.966,33	57.371.046,46	44.697.885,08	42.610.903,29	11.426.429,16	7.199.637,05
J	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	1.606.166,23	872.051,61	1.418.137,56	5.033.182,71	265.389,32	1.086.326,84
N	849.793,25	2.754.070,44	4.083.352,92	3.403.661,53	1.149.678,71	766.052,02
P	9.088.282,25	8.716.735,61	1.596.956,35	2.144.041,60	550.313,64	3.210.458,02
V	2.312.616,12	4.379.691,86	1.591.902,65	3.544.742,07	1.387.004,51	1.981.032,04
W	38.175.954,85	30.656.617,43	3.511.524,56	4.964.392,49	7.252.519,67	2.421.577,48
TOTAAL	74.275.693,52	124.872.627,81	81.010.117,03	97.377.102,24	41.012.361,87	23.859.137,49

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	163.453.699,42	133,35	169.224.456,40	148,51	184.380.049,68	143,76
B		177,05		205,36		204,24
E		158,03		177,54		172,61
F		195,41		228,62		228,34
J		0		0		0
M		135,83		152,43		148,13
N		183,49		214,39		214,03
P		203,7		240,23		240,87
V		139,13		156,3		151,96
W		184,16		215,46		215,19
TOTAAL	163.453.699,42		169.224.456,40		184.380.049,68	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

13.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

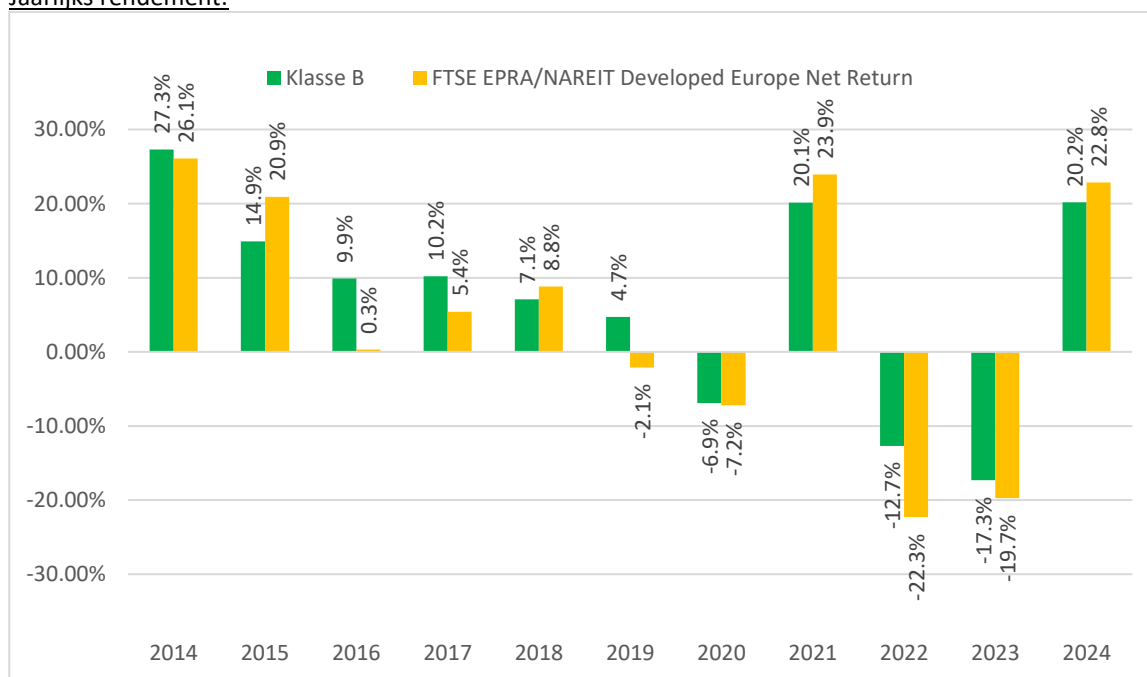
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Return	22,83 % (in EUR)	-8,49 % (in EUR)	-2,49 % (in EUR)	1,85 % (in EUR)	28/12/2010	4,24 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	20,16 % (in EUR)	-4,65 % (in EUR)	-0,62 % (in EUR)	4,22 % (in EUR)	28/12/2010	5,43 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	20,16 % (in EUR)	-4,65 % (in EUR)	-0,62 % (in EUR)	4,22 % (in EUR)	28/12/2010	5,43 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	21,22 % (in EUR)	-3,84 % (in EUR)	0,21 % (in EUR)		17/12/2014	5,01 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	21,22 % (in EUR)	-3,84 % (in EUR)	0,21 % (in EUR)	5,09 % (in EUR)	28/12/2010	6,31 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	21,08 % (in EUR)	-3,92 % (in EUR)	0,12 % (in EUR)		28/12/2017	1,20 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	21,05 % (in EUR)	-3,93 % (in EUR)	0,12 % (in EUR)		28/12/2017	1,20 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	22,18 % (in EUR)	-3,07 % (in EUR)	0,99 % (in EUR)		11/07/2017	2,98 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	21,22 % (in EUR)	-3,84 % (in EUR)	0,19 % (in EUR)		17/01/2017	2,96 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	21,21 % (in EUR)	-3,84 % (in EUR)	0,21 % (in EUR)		10/01/2018	1,12 % (in EUR)

13.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE6213828088:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,85 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Klasse B - BE6213829094:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,86 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Klasse E - BE6213830100:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,99 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Klasse F - BE6213831116:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,00 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Klasse M - BE6299482115:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,11 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Klasse N - BE6299483121:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,11 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

Klasse P - BE6254410440:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,20 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Klasse V - BE6275502878:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,99 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Klasse W - BE6275503884:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,00 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 30,67% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

13.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

13.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019 Klasse A 2,36 EUR
Klasse E 4,63 EUR
Klasse V 3,89 EUR
Klasse M 3,84 EUR

2020 Klasse E 1,15 EUR (Dividende int rimaire)

2021 Klasse A 5,31 EUR
Klasse E 6,39 EUR
Klasse V 5,68 EUR
Klasse M 5,37 EUR

2022 Klasse A 5,27 EUR
Klasse E 6,24 EUR
Klasse V 5,5 EUR
Klasse M 5,37 EUR

2023 Klasse A 3,84 EUR
Klasse E 4,59 EUR
Klasse V 4,04 EUR
Klasse M 3,94 EUR

13.11.2. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

13.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

14. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

14.1. BEHEERVERSLAG

14.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: van 30/11/2020 tot 15/12/2020

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 100,00 EUR.

14.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

14.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment is om beleggers een blootstelling te bieden aan aandelen en/of effecten die zijn gelijkgesteld met aandelen, die zijn uitgegeven door vennootschappen waarvan de zetel is gevestigd in de regio Azië-Pacific* of die het grootste deel van hun economische activiteiten uitvoeren in de regio Azië-Pacific, en aan elk effect dat toegang biedt tot het kapitaal van deze vennootschappen, die worden geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

*Azië-Pacific of APAC is het deel van de wereld in of in de buurt van de westelijke Stille Oceaan. Azië-Pacific omvat Oost-Azië, Zuid-Azië, Zuidoost-Azië en Oceanië.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt vooral in aandelen en/of andere effecten die toegang bieden tot het kapitaal van zogenaamde ondernemingen 'van de toekomst', gevestigd in de regio Azië-Pacific.

De zogenaamde ondernemingen 'van de toekomst' worden geïdentificeerd door het acroniem DRAGONS (in het Engels: Disruptive Technology, Rising Middle Class, Ageing & Health, Generation Z, O² & Ecology, Nanotechnology, Security), wat staat voor:

- Disruptive Technologies of baanbrekende technologieën (artificiële intelligentie, robotica, CAD-software, enz.),
- Rising Middle Class of opkomst van de middenklasse (luxe, reizen, winkelketens, enz.),
- Ageing & Health of vergrijzing en welzijn (gezondheidszorg, gezonde voeding, diergezondheid, enz.),
- Generation Z of generatie Z (sociale media, mobiele telefonie, spelconsoles, enz.),
- O² & Ecology of milieu (hernieuwbare energie, waterbeheer, energie-efficiëntie, enz.),
- Nanotechnologie (biotech, geavanceerde materialen, halfgeleiders, enz.),
- Security of veiligheid (fysieke veiligheid, cyberveiligheid, enz.).

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Het compartiment promoot milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

14.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI AC Asia Pacific Net Return

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie uit 5 ontwikkelde landen en 9 opkomende landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) in de regio Azië-Pacific. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt om prestaties te vergelijken.

De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de bevordering van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' in het prospectus voor een beschrijving van de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken bevordert.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

14.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de eerste drie maanden van het jaar had het fonds opnieuw te lijden onder het gebrek aan blootstelling aan waarde aandelen, die sterk bleven presteren. Vooral cyclische sectoren deden het goed, zoals de auto-industrie en de energiesector, maar ook "value" financiële instellingen, vooral in Japan en Zuid-Korea.

Om deze situatie aan te pakken, hebben we in februari een strategische evaluatie uitgevoerd en besloten om onze benadering van de barbell te verschuiven naar een sterkere focus op de "value"-kant. Zo hebben we bijvoorbeeld een Japanse bank (Sumitomo Mitsui Financial Group (SMFG)) en een verzekeraar (Tokio Marine Holdings) toegevoegd. Onder impuls van het "value-up" programma van de Tokyo Stock Exchange verkopen Japanse bedrijven hun strategische aandelen versneld, wat samen met de focus op kostenefficiëntie en de afschaffing van het negatieve rentebeleid door de Bank of Japan (BOJ) leidt tot een verbetering van de ROE en een opwaardering van de aandelen. Door de stijgende winstbijdragen van hun Aziatische activiteiten en hun sterke ESG-kwaliteiten passen ze ook goed bij onze benadering. Andere voorbeelden van aandelen die we hebben toegevoegd zijn Renesas Electronics, een goedkope Japanse speler op een herstel in analoge halfgeleiders; en Hitachi, dat zichzelf transformeert van een inefficiënt industrieel conglomeraat naar een eenvoudigere structuur, gericht op kernactiviteiten zoals energietransitie en digitale diensten.

In China is onze strategie nu meer gericht op "kwaliteitsbèta met hoog cashrendement". Hierbij zoeken we naar bedrijven die kunnen profiteren van potentiële opwaartse voordelen in het geval van een macroherstel in China, terwijl onze neerwaartse risico's moeten worden beschermd door de kwaliteit van het bedrijf ten opzichte van zijn sectorgenoten en zijn hoge aandeelhoudersrendement in contanten. Volgens deze strategie hebben we bedrijven als Midea Group en China Merchants Bank toegevoegd.

Tegelijkertijd vergaten we de "groei"-kant van onze barbell niet, waar we toevoegingen deden aan bedrijven als Sea (de "Amazon van Zuidoost-Azië"), Meituan (de "Uber Eats" van China) en Daiichi Sankyo (het hoogst gewaardeerde farmabedrijf van Japan en wereldleider in Antibody Drug Conjugates). Omdat we vertrouwen blijven houden in het AI-thema en de halffeideercyclus, hebben we het gewicht van IT in onze portefeuille verhoogd met namen als SK Hynix (Zuid-Korea), Lotes (Taiwan) en Mediatek (Taiwan).

Om deze overnames te financieren, verkochten we bedrijven waarvan we minder overtuigd zijn, terwijl we tegelijkertijd onze overwogen positie in de sector Gezondheidszorg en small caps verminderden.

14.1.6. Toekomstig beleid

We blijven vertrouwen in onze vernieuwde 'barbell'-benadering, omdat deze het potentieel van een herstel van de groeistijl behoudt en tegelijkertijd beschermt tegen verdere outperformance van de waardestijl. Bovendien geeft het ons de kans om bedrijven op te pikken waarvan we denken dat ze de overgang maken naar kwalitatieve groeibedrijven, zoals Hitachi en SMFG.

De resultaten zijn tot nu toe goed. Omdat de portefeuilletransformatie voornamelijk begin april werd uitgevoerd, presteerden we beter dan zowel onze oude portefeuille als de referentie-index.

We blijven erg gefocust op waarderingen en, voor onze toegenomen IT-blootstelling, waar we ons in de technologiecycle bevinden. Als zodanig beginnen we winst te nemen wanneer waarderingen oplopen, maar tegelijkertijd zijn we ons bewust van sterke momentumeffecten in Aziatische markten.

Onze basisallocatie per land is neutraal, waarbij we licht kunnen afwijken op basis van de macrosituatie, waarderingen en bottom-up kansen. Op dit moment zijn onze belangrijkste onderwegingen Australië en India, waar we denken dat de waarderingen te hoog zijn, evenals China/Hongkong, waar de huisvestings- en macrosituatie uitdagend blijft. Onze grootste landenovergewicht is in Taiwan en Zuid-Korea, waar we blootstelling willen aan de "tech-cyclus" en het "value-up" programma in Zuid-Korea. We zijn ook overwogen in Indonesië, zowel vanuit een top-down als vanuit een bottom-up en waarderingsperspectief.

Sectorgewijs is onze grootste overweging IT, terwijl onze grootste onderwegingen Materials, Industrials en Energy zijn (omdat bedrijven in deze sectoren vaak niet voldoen aan onze ESG-criteria).

14.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4

14.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		33.077.210,53	297.214.672,12
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	33.006.110,04	288.176.922,69
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	33.006.110,04	288.176.991,65
a.	Aandelen	33.006.110,04	288.176.991,65
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		-68,96
	Op valuta's		-68,96
	Termijncontracten (+/-)		-68,96
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-462.607,27	-2.305.316,38
A.	Vorderingen	1.025.619,06	6.259.547,56
a.	Te ontvangen bedragen	953.508,23	5.623.800,04
d.	Andere	72.110,83	635.747,52
B.	Schulden	-1.488.226,33	-8.564.863,94
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.253.934,37	-7.027.723,29
c.	Ontleningen (-)	-71,37	-562.805,90
e.	Andere (-)	-234.220,59	-974.334,75
V.	Deposito's en liquide middelen	533.707,76	11.343.065,81
A.	Banktegoeden op zicht	533.707,76	11.343.065,81
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		33.077.210,53	297.214.672,12
A.	Kapitaal	125.533.674,58	384.689.526,88
B.	Deelneming in het resultaat	3.673.765,18	-1.579.609,00
C.	Overgedragen resultaat	-94.847.489,79	-89.665.324,59
D.	Resultaat van de periode	-1.282.739,44	3.770.078,83

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling		287.351,05
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		287.351,05
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		287.351,05
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

14.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		-963.361,73	3.575.357,40
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-543.698,81	3.766.736,77
a.	Aandelen	-543.698,81	3.766.736,77
	Gerealiseerde winst	33.607.310,93	8.825.154,07
	Gerealiseerd verlies	-36.225.441,01	-18.916.219,05
	Ongerealiseerde winst/verlies	2.074.431,27	13.857.801,75
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-419.662,92	-191.379,37
a.	Financiële derivaten	432,79	-68,96
ii.	Termijncontracten	432,79	-68,96
	Gerealiseerde winst/verlies	432,79	
	Ongerealiseerde winst/verlies		-68,96
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-420.095,71	-191.310,41
iv.	Andere	-420.095,71	-191.310,41
	Gerealiseerde winst/verlies	-418.646,02	-189.394,50
	Ongerealiseerde winst/verlies	-1.449,69	-1.915,91
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	821.578,70	1.526.283,48
A.	Dividenden	634.748,51	2.116.407,85
B.	Rente (+/-)	45.302,69	111.367,76
b.	Deposito's en liquide middelen	45.302,69	111.367,76
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-9.782,57	-22.795,94
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	151.310,07	-678.696,19
	Van buitenlandse oorsprong	151.310,07	-678.696,19
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten			
A.	Andere		
B.			
IV.	Exploitatiekosten	-1.140.956,41	-1.331.562,05
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-698.014,21	-392.260,73
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-37.561,64	-118.828,28
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-366.598,71	-765.876,17
a.	Financieel beheer	-342.786,94	-706.252,09
	Klasse A (Dis)	-71.514,07	-123.705,07
	Klasse B (Cap)	-64.462,60	-89.314,50
	Klasse B USD (Cap)	-7.351,27	-11.642,23
	Klasse F (Cap)	-67.525,59	-144.278,89
	Klasse F USD (Cap)	-344,16	-367,78
	Klasse J (Cap)	-110.509,17	-294.574,76
	Klasse L (Cap)	-43,33	-98,04
	Klasse M (Dis)	-17.058,91	-35.978,67
	Klasse N (Cap)	-1.750,23	-3.662,22
	Klasse V (Dis)	-780,45	-1.006,42
	Klasse W (Cap)	-1.329,95	-1.498,09
	Klasse W USD (Cap)	-117,21	-125,42
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-23.811,77	-59.624,08
E.	Administratieve kosten (-)	-18.221,93	-14.997,74
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-80,68	-1.344,98
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-51,34	85,56
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.205,36	-19.750,67
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-7.589,79	-15.266,52
	Klasse A (Dis)	-3.132,02	-5.710,85
	Klasse B (Cap)	-2.660,78	-3.735,07
	Klasse B USD (Cap)	-391,54	-588,27
	Klasse F (Cap)	-226,13	-1.123,39
	Klasse F USD (Cap)		-0,02
	Klasse J (Cap)		-25,03

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
	Klasse M (Dis)	-1.065,30	-3.867,98
	Klasse N (Cap)	-87,35	-172,70
	Klasse P (Cap)		-28,64
	Klasse V (Dis)	-12,50	-0,04
	Klasse W (Cap)		-0,06
	No translation of "Classe W USD (Cap)" (Financial static info - Report - Section - Heading - Label - Part2) in Dutch (Belgium)	-14,17	-14,47
K.	Andere kosten (-)	-2.632,75	-3.322,52
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-319.377,71	194.721,43
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-1.282.739,44	3.770.078,83
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	-1.282.739,44	3.770.078,83

14.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Australië							
ANZ GROUP HOLDINGS	16.495	AUD	28,45	292.424,45		0,89%	0,88%
COCHLEAR	1.335	AUD	322,85	268.572,25		0,81%	0,81%
CSL	2.291	AUD	291,82	416.599,96		1,26%	1,26%
SUNCORP GROUP LTD	40.515	AUD	16,98	428.679,40		1,30%	1,30%
TECHNOLOGY ONE	33.041	AUD	18,28	376.364,33		1,14%	1,14%
WISETECH GL	4.968	AUD	94,70	293.164,01		0,89%	0,89%
				2.075.804,40		6,29%	6,28%
China (Volksrepubliek)							
CHINA MERCHT BK -A-	107.900	CNY	34,23	474.281,15		1,44%	1,43%
CHINA YANGTZE POWER	142.600	CNY	29,49	540.010,02		1,64%	1,63%
CONTEMPORARY AMPEREX	17.228	CNY	172,80	382.284,00		1,16%	1,16%
MIDEA GROUP CO-A-	44.700	CNY	64,21	368.568,07		1,12%	1,11%
SZ MINDRAY BIO-A	8.433	CNY	285,97	309.677,81		0,94%	0,94%
				2.074.821,05		6,29%	6,27%
Hongkong							
AIA GROUP LTD	102.919	HKD	53,00	651.884,29		1,98%	1,97%
CSPC PHARMACEUTICAL	288.450	HKD	6,22	214.417,40		0,65%	0,65%
				866.301,69		2,62%	2,62%
Indonesië							
MITRA ADIPERKASA TBK	2.757.800	IDR	1.470,00	230.996,44		0,70%	0,70%
PT BANK CENTRAL ASIA	1.083.716	IDR	9.850,00	608.242,69		1,84%	1,84%
PT MAP AKTIF	5.266.000	IDR	755,00	226.544,22		0,69%	0,68%
				1.065.783,35		3,23%	3,22%
India							
AXIS BANK	61.720	INR	1.267,05	875.034,63		2,65%	2,65%
BHARTI AIRTEL LTD	23.182	INR	1.454,95	377.402,30		1,14%	1,14%
CREDITACCESS	22.316	INR	1.405,00	350.831,23		1,06%	1,06%
DODLA DIARY LTD	22.944	INR	1.024,85	263.108,58		0,80%	0,80%
INFOSYS TECHNOLOGIES	18.451	INR	1.572,40	324.629,90		0,98%	0,98%
POWER GRID INDIA	111.861	INR	327,85	410.354,74		1,24%	1,24%
PRICOL LTD	52.658	INR	504,95	297.521,47		0,90%	0,90%
SONATA SOFTWARE LTD	48.935	INR	610,50	334.280,34		1,01%	1,01%
				3.233.163,19		9,80%	9,77%
Japan							
AJINOMOTO	18.248	JPY	5.730	606.496,57		1,84%	1,83%
ASICS	5.900	JPY	9.548	326.755,48		0,99%	0,99%
DAIICHI SANKYO CO	13.100	JPY	5.429	412.524,35		1,25%	1,25%
DENSO	22.900	JPY	2.518	334.464,22		1,01%	1,01%
DISCO CORP	900	JPY	60.770	317.241,65		0,96%	0,96%
HITACHI LTD	9.600	JPY	18.505	1.030.430,67		3,12%	3,12%
HOYA	5.885	JPY	18.700	638.331,87		1,93%	1,93%
KAKAKU.COM	27.141	JPY	2.092	329.419,85		1,00%	1,00%
KANDENKO CO LTD	33.400	JPY	1.710	331.284,44		1,00%	1,00%
KEYENCE CORP	1.000	JPY	70.720	410.204,77		1,24%	1,24%
KOKUSAI ELECTR	14.500	JPY	4.660	391.933,49		1,19%	1,18%
MATSUMOTOKIYOSHI	39.300	JPY	2.314	527.604,14		1,60%	1,60%
MITSUBISHI ESTATE	20.400	JPY	2.534	299.843,91		0,91%	0,91%
MONOTARO CO LTD	13.591	JPY	1.856	146.275,25		0,44%	0,44%

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
NOMURA RESEARCH	13.600	JPY	4.535	357.745,89		1,08%	1,08%
RECRUIT HLDG	7.470	JPY	8.437	365.567,10		1,11%	1,11%
RENASAS ELECT CORP	37.400	JPY	3.009	652.758,06		1,98%	1,97%
SHIN ETSU	8.500	JPY	6.229	307.111,24		0,93%	0,93%
SMC	835	JPY	76.680	371.387,29		1,13%	1,12%
SMS CO LTD	12.526	JPY	1.994	144.912,18		0,44%	0,44%
SONY GROUP CORP	3.581	JPY	13.690	284.358,51		0,86%	0,86%
S TOMO MITSUI	16.100	JPY	10.790	1.007.640,88		3,05%	3,05%
TDK	5.950	JPY	9.799	338.187,21		1,02%	1,02%
TOKIO MARINE HLDGS	19.600	JPY	6.103	693.837,71		2,10%	2,10%
TOKYO ELECTRON.	1.800	JPY	34.760	362.919,86		1,10%	1,10%
				10.989.236,59		33,29%	33,22%
Zuid-Korea (Republiek)							
JB FINANCIAL GROUP	19.366	KRW	14.370,00	188.637,04		0,57%	0,57%
KB FINANCIAL GRP INC	4.939	KRW	79.700,00	266.825,68		0,81%	0,81%
KIA CORPORATION	4.482	KRW	128.700,00	391.003,54		1,18%	1,18%
SAMSUNG ELECTRONICS	26.558	KRW	81.700,00	1.470.779,97		4,46%	4,45%
SHINHAN FIN GROUP	8.521	KRW	48.000,00	277.243,96		0,84%	0,84%
SK HYNIX INC	4.176	KRW	236.000,00	668.040,48		2,02%	2,02%
				3.262.530,67		9,88%	9,86%
Caymaneilanden							
ALIBABA GROUP HLDG	78.199	HKD	70,50	658.854,33		2,00%	1,99%
ANTA SPORTS PRODUCT	37.025	HKD	75,00	331.860,39		1,01%	1,00%
JD.COM INC -A-	22.234	HKD	103,30	274.483,99		0,83%	0,83%
MEITUAN	21.500	HKD	111,10	285.464,17		0,86%	0,86%
NETEASE	19.853	HKD	149,10	353.755,23		1,07%	1,07%
SEA SP ADR	4.891	USD	71,42	325.929,76		0,99%	0,99%
TRIP COM GROUP LTD	5.823	USD	47,00	255.358,99		0,77%	0,77%
WUXI BIOLOGICS	141.000	HKD	11,54	194.457,19		0,59%	0,59%
YADEA GROUP HOLDINGS	161.448	HKD	9,87	190.435,94		0,58%	0,58%
				2.870.599,99		8,70%	8,68%
Mauritius							
MAKEMYTRIP LTD	4.004	USD	84,10	314.193,05		0,95%	0,95%
				314.193,05		0,95%	0,95%
Maleisië							
PRESS METAL ALU	235.343	MYR	5,75	267.646,81		0,81%	0,81%
				267.646,81		0,81%	0,81%
Filipijnen							
MANILA WATER CY	627.100	PHP	27,90	278.537,18		0,84%	0,84%
METROPOLITAN BANK	229.660	PHP	67,20	245.695,27		0,74%	0,74%
				524.232,45		1,59%	1,58%
Singapore							
OVERSEA-CHINESE BK	26.830	SGD	14,48	267.468,78		0,81%	0,81%
SINGAP TELECOM 1000	141.200	SGD	2,75	267.332,19		0,81%	0,81%
				534.800,97		1,62%	1,62%
Taiwan							
DELTA ELECTRONICS	25.540	TWD	389,50	286.110,82		0,87%	0,86%
FARADAY TECHNOLOGY	20.764	TWD	334,00	199.463,49		0,60%	0,60%
LOTES CO LTD	13.000	TWD	1.585,00	592.623,06		1,80%	1,79%
MEDIA TEK INC	8.067	TWD	1.430,00	331.782,92		1,01%	1,00%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	104.689	TWD	969,00	2.917.633,62		8,84%	8,82%
WIWYNN CORPORAT	8.000	TWD	2.605,00	599.381,92		1,82%	1,81%
				4.926.995,83		14,93%	14,90%

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>33.006.110,04</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,79%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				33.006.110,04		100,00%	99,79%
Totaal - effectenportefeuille				33.006.110,04		100,00%	99,79%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rekening		INR		7.047,43			0,02%
Rekening		CNY		37.412,51			0,11%
Banque Degroof Petercam		JPY		25.522,68			0,08%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		813,14			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		462.908,23			1,40%
Rente op rekening		EUR		3,77			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				533.707,76			1,61%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				533.707,76			1,61%
Overige vorderingen en schulden				-462.607,27			-1,40%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				33.077.210,53			100,00%

14.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
JAPAN	33,29%
TAIWAN	14,93%
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	9,88%
INDIA	9,80%
CAYMANEILANDEN	8,70%
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	6,29%
AUSTRALIË	6,29%
INDONESIË	3,23%
HONGKONG	2,62%
SINGAPORE	1,62%
FILIPIJNEN	1,59%
MAURITIUS	0,95%
MALEISIË	0,81%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

14.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	17,52%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	9,18%
BANKEN	8,94%
TELECOMMUNICATIE	8,23%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	8,17%
IT & INTERNET	8,17%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	6,12%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	4,24%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,08%
ENERGIEBRONEN	3,72%
WEGVOERTUIGEN	3,68%
DISTRIBUTIE	2,98%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,63%
FOTO'S & OPTICAL	2,47%
TEXTIEL EN KLEDING	2,00%
BIOTECHNOLOGIE	1,26%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,13%
BOUWMATERIALEN	1,00%
RECREATIE EN TOERISME	0,95%
CHEMICALIEN	0,93%
VASTGOED	0,91%
NON-FERROMETALEN	0,81%
CONGLOMERATEN	0,44%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,44%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

14.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	59.709.942,02		59.709.942,02
Verkopen	263.723.578,18		263.723.578,18
Totaal 1	323.433.520,20		323.433.520,20
Inschrijvingen	2.054.447,39		2.054.447,39
Terugbetalingen	204.986.265,61		204.986.265,61
Totaal 2	207.040.713,00		207.040.713,00
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	107.009.274,23		107.009.274,23
Omloopsnelheid	108,77%		108,77%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

14.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	10.897,40	48.190,51	202.685,99	7.931,60	57.783,39	152.834,20	1.251,10	56.615,03	97.470,28
B	14.759,46	51.700,45	149.155,22	4.234,07	30.101,79	123.287,50	434,97	23.888,78	99.833,69
B USD	3.070,00	2.426,80	23.440,53	260,00	5.395,51	18.305,02	0,00	3.647,20	14.657,82
F	91.239,36	230.875,21	402.912,48	113.433,73	136.961,10	379.385,11	10.875,00	217.551,45	172.708,67
F USD	0,00	0,00	1.168,41	0,00	0,00	1.168,41	0,00	0,00	1.168,41
J	1.428,00	412,00		3.713,00	2.133,00		15,00	8.081,00	
L	0,00	0,00	0,42	0,00	0,12	0,30	0,00	0,19	0,11
M	8.612,20	124.037,40	116.568,96	7.967,04	33.674,07	90.861,93	0,00	58.761,85	32.100,08
N	1.425,00	2.053,00	14.827,00	128,11	7.635,00	7.320,11	0,00	2.430,11	4.890,00
P	678,00	890,00	1.925,00	450,00	960,00	1.415,00	44,00	1.426,00	33,00
V	452,00	300,00	3.143,00	209,00	441,00	2.911,00	68,00	421,00	2.558,00
W	4.790,44	6.682,48	4.782,05	246,22	485,13	4.543,13	236,91	385,73	4.394,31
W USD	0,00	0,00	400,00	0,00	0,00	400,00	0,00	0,00	400,00
TOTAAL			921.009,04			782.431,71			430.214,36

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	928.144,42	4.069.052,38	600.755,67	4.226.637,80	89.584,13	4.077.827,26
B	1.262.587,81	4.258.211,85	324.282,48	2.249.512,71	31.254,92	1.726.248,90
B USD	225.436,90	163.353,10	16.928,60	326.736,43	0,00	216.329,68
F	8.227.495,91	19.940.091,38	8.967.563,64	10.194.094,36	797.165,00	16.002.951,80
F USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J	29.647.776,96	7.509.319,03	74.300.846,99	39.730.604,22	279.689,39	151.403.380,99
L	0,00	0,00	0,00	2.066,60	0,00	3.413,00
M	721.884,36	10.163.263,95	612.968,72	2.546.966,36	0,00	4.315.966,20
N	108.577,75	163.099,04	9.385,49	595.940,70	0,00	179.822,14
P	14.721.621,59	18.603.948,23	9.163.157,08	18.245.507,10	833.645,38	26.999.849,96
V	38.607,66	25.472,00	16.432,29	32.255,17	5.015,85	31.333,24
W	424.809,84	531.379,44	19.514,59	37.893,90	18.092,72	29.142,44
W USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	56.306.943,20	65.427.190,40	94.031.835,55	78.188.215,35	2.054.447,39	204.986.265,61

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		75,68		72,78		74,63
B		75,69		72,79		74,65
B USD		66,46		66,15		65,81
F		77,08		74,78		77,01
F USD		77,09		74,79		77,03
J						
L	233.684.880,43	19.039,19	237.291.768,19	18.177,74	33.077.210,53	18.579,82
M		76,88		74,52		76,73
N		76,95		74,61		76,83
P		19.582,27		19.151,06		19.802,5
V		77,02		74,72		76,95
W						
W USD		81,94		82,2		82,09
TOTAAL	233.684.880,43		237.291.768,19		33.077.210,53	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

14.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

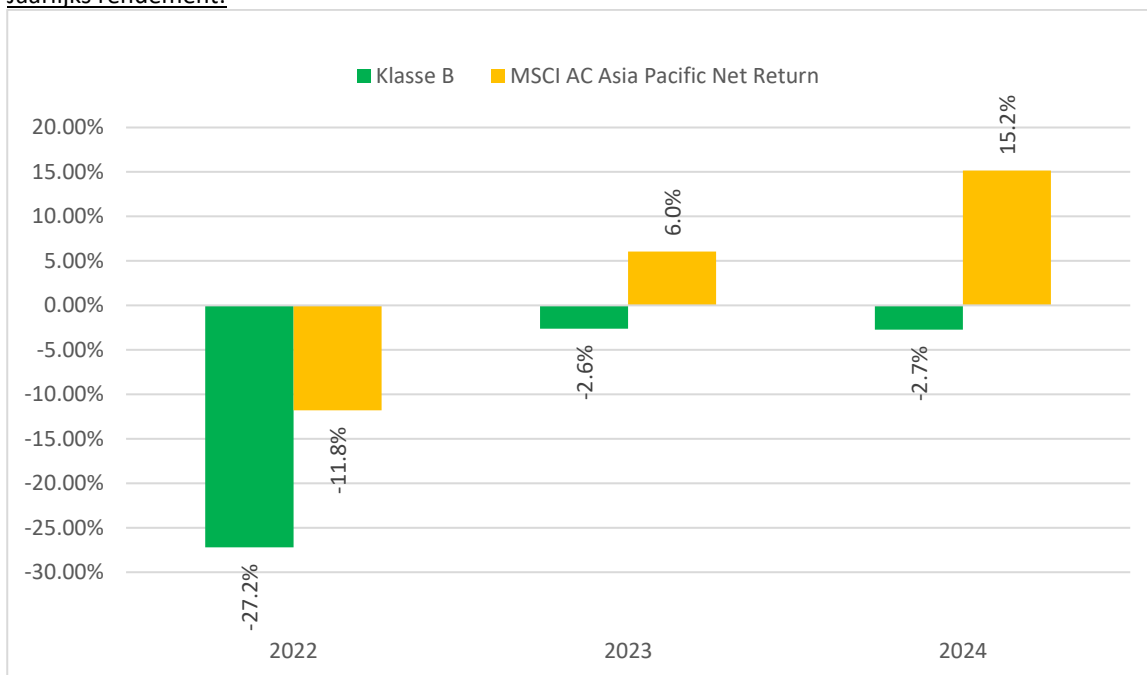
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI AC Asia Pacific Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI AC Asia Pacific Net Return	15,16 % (in EUR)	1,07 % (in EUR)			15/12/2020	3,74 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	-2,75 % (in EUR)	-11,67 % (in EUR)			15/12/2020	-7,94 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	-2,74 % (in EUR)	-11,65 % (in EUR)			15/12/2020	-7,94 % (in EUR)

Klasse B USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B USD	-4,47 % (in EUR)	-14,71 % (in EUR)			15/01/2021	-11,53 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	-1,90 % (in EUR)	-10,90 % (in EUR)			15/12/2020	-7,12 % (in EUR)

Klasse F USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F USD	-3,62 % (in EUR)	-13,97 % (in EUR)			04/03/2021	-12,17 % (in EUR)

Klasse L

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L	-3,41 % (in EUR)					-10,44 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	-1,96 % (in EUR)	-10,96 % (in EUR)			15/12/2020	-7,22 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	-1,94 % (in EUR)	-10,94 % (in EUR)			15/12/2020	-7,18 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	-1,09 % (in EUR)	-10,18 % (in EUR)			15/12/2020	-6,38 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	-1,90 % (in EUR)	-10,89 % (in EUR)			15/12/2020	-7,14 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	-1,89 % (in EUR)	-10,88 % (in EUR)			29/01/2021	-9,65 % (in EUR)

Klasse W USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W USD	-3,73 % (in EUR)	-14,04 % (in EUR)			09/02/2021	-14,77 % (in EUR)

14.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE6324060480:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,96 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,47 %

Klasse B - BE6324061496:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,95 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,47 %

Klasse B USD - BE6324063518:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,97 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,47 %

Klasse F - BE6324075637:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,06 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,47 %

Klasse F USD - BE6324099876:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,06 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,47 %

Klasse L - BE6324101896:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	2,66 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,47 %

Klasse M - BE6324108966:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,16 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,47 %

Klasse N - BE6324109972:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,12 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,47 %

Klasse P - BE6324106945:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,26 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,47 %

Klasse V - BE6324102902:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,08 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,47 %

Klasse W - BE6324103918:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,06 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,47 %

Klasse W USD - BE6324105939:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,17 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,47 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 33,96% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroef Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroef Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

14.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

14.11.1. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

14.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

15. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE

15.1. BEHEERVERSLAG

15.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: van 30/11/2020 tot 15/12/2020.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: EUR 100,00.

15.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

15.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment is aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de aandelen en gelijkgestelde effecten van Europese vennootschappen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een van de lidstaten van de Europese Unie, die de euro als nationale munt gebruiken en die worden geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid

Om de doelstelling te verwezenlijken, belegt het compartiment voornamelijk in aandelen of gelijkgestelde effecten van Europese vennootschappen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een van de lidstaten van de Europese Unie, die de euro als nationale munt gebruiken en die voldoen aan bepaalde ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Andere vennootschappen die in de voornoemde landen een belangrijk deel van hun activa, activiteiten, winst- of beslissingscentra aanhouden, worden gelijkgesteld aan deze vennootschappen.

Meer in het bijzonder wordt minimaal twee derde van de beleggingen van het compartiment belegd in aandelen van vennootschappen die hun maatschappelijke zetel hebben in één van de lidstaten van de Europese Unie en die de euro als nationale munteenheid gebruiken of vennootschappen die er een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitoefenen, evenals alle effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van deze vennootschappen.

Het compartiment kan op bijkomstige wijze of tijdelijk liquide middelen aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van

het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

15.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI EMU Net Return.

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van de EMU.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken.

De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark. De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Zie de in het prospectus uiteengezette beleggingsstrategie voor een toelichting over hoe het fonds milieu- en sociale kenmerken bevordert.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

15.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Met dank aan de zachte landing van de economie sloot het fonds het eerste halfjaar af in het groen. Met uitzondering van nutsvoorzieningen en basisconsumptiegoederen sloten alle sectoren hoger af, en zeker informatica, waar het enthousiasme rond artificiële intelligentie hoogtij blijft vieren.

Binnen de IT-sector droegen met name de halfgeleiderproducenten ASML en ASMI en het softwarebedrijf SAP bij aan het rendement. De productie van computerchips voor artificiële intelligentie vereist complex materiaal, waardoor ASML en ASMI op middellange termijn een goedgevuld orderboekje kunnen verwachten. Ondanks de globale krimp van de softwarebudgetten, bleef er veel vraag naar de producten van SAP.

Met dank aan enkele robuuste winstverslagen leverden ook onze posities in de financiële sector een mooie bijdrage aan het rendement. We vermelden graag het goede resultaat van Intesa Sanpaolo, dat mooie rente-inkomsten liet optekenen en het steeds beter doet op het vlak van vermogensbeheer.

Onze beleggingen in nutsdiensten en basisconsumptiegoederen hadden een negatieve impact. De ondernemingen in beide sectoren hadden te kampen met een aanhoudend hogere rente, en de nutsdiensten kregen ook een daling van de elektriciteitsprijs te verwerken, met onzekerheid over de winst tot gevolg.

Er zijn in verschillende sectoren belangrijke veranderingen doorgevoerd in de aandelenselectie, die werden ingegeven door marktvolatiliteit en wijzigingen in overtuiging.

Begin dit jaar richtten we onze pijlen op een andere halfgeleidermateriaalproducent. We namen winst op BE Semiconductor en zetten extra in op ASML, waar de toename van het aantal bestellingen op middellange termijn nog minder verrat zat in de waardering. In dezelfde sector reduceerden we onze positie in softwarebedrijf Amadeus om

te beleggen in Reply. Hoewel Amadeus stevig investeert in nieuwe producten, hebben de luchtvaartmaatschappijen hun leveranciers voor het uitkiezen. Reply wordt evenwel geacht de beste groeicijfers in zijn sector neer te zetten.

Wat de financiële sector betreft, verlaagden we niet alleen de algemene blootstelling aan de sector, maar schroefden we ook onze belegging in BNP terug, voornamelijk vanwege de kapitaalallocatie. We gaven de voorkeur aan het Italiaanse Intesa Sanpaolo, omdat we van mening zijn dat die onderneming meer groeipotentieel kan voorleggen op het vlak van vermogensbeheer.

In de gezondheidssector schroefden we ons belang in Merck KGaA nog verder terug omdat we ons vragen stellen bij de resultaten van hun farmaceutische O&O.

15.1.6. Toekomstig beleid

De rest van het jaar zullen de fondsbeheerders blijven uitkijken naar kansen om hun posities uit te breiden in ondernemingen met een goed bedrijfsmodel die allicht zullen profiteren van toekomstige structurele groeitrends (vernieuwing van de infrastructuur, energie-efficiëntie, klimaatverandering, vergrijzing, technologische disruptie, veiligheid, vernieuwende therapieën enzovoort). Tegelijkertijd is het de bedoeling om de portefeuillediversificatie op een gezond niveau te handhaven. In de aandelenselectie wordt het belangrijker dan ooit om ESG-aspecten te integreren, om in duurzame winnaars te beleggen.

15.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 5

Met uitzondering van klassen F CHF HEDGED en F USD HEDGED : 4

15.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		176.114.879,20	268.624.619,95
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	171.826.695,60	262.418.809,85
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	171.826.693,32	262.418.809,85
a.	Aandelen	171.826.693,32	262.418.809,85
D.	Andere effecten	2,28	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	210.361,37	-323.172,20
A.	Vorderingen	921.416,68	2.038.023,26
a.	Te ontvangen bedragen	918.045,62	2.031.724,76
d.	Andere	3.371,06	6.298,50
B.	Schulden	-711.055,31	-2.361.195,46
a.	Te betalen bedragen (-)	-387.611,46	-2.060.020,67
e.	Andere (-)	-323.443,85	-301.174,79
V.	Deposito's en liquide middelen	4.077.822,23	6.528.982,30
A.	Banktegoeden op zicht	4.077.822,23	6.528.982,30
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		176.114.879,20	268.624.619,95
A.	Kapitaal	125.987.755,27	235.152.674,55
B.	Deelneming in het resultaat	-228.161,09	6.133,95
C.	Overgedragen resultaat	31.124.257,53	593.185,45
D.	Resultaat van de periode	19.231.027,49	32.872.626,00

DPAM B
EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

15.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	16.533.616,53	28.849.943,43
a.	Aandelen	16.533.616,53	28.849.943,43
	Gerealiseerde winst	4.576.460,48	2.122.144,95
	Gerealiseerd verlies	-1.641.922,33	-2.629.195,05
	Ongerealiseerde winst/verlies	13.599.078,38	29.356.993,53
D.	Andere effecten	2,28	
	Ongerealiseerde winst/verlies	2,28	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
		16.533.618,81	28.849.943,43
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen			
A.	Dividenden	3.654.507,38	5.175.405,03
B.	Rente (+/-)	134.680,22	105.816,56
b.	Deposito's en liquide middelen	134.680,22	105.816,56
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-68.028,41	-33.420,37
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-314.737,26	-493.619,30
	Van Belgische oorsprong	-95.314,74	-152.643,64
	Van buitenlandse oorsprong	-219.422,52	-340.975,66
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
		3.406.421,93	4.754.181,92
III. Andere opbrengsten			
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV. Exploïtatiekosten			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-93.427,34	-168.497,17
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-41.864,47	-59.840,92
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-543.234,26	-481.415,06
a.	Financieel beheer	-503.359,90	-424.416,62
	Klasse A (Dis)	-11.201,15	-2.447,58
	Klasse B (Cap)	-1.940,26	-1.281,49
	Klasse F (Cap)	-485.705,07	-373.948,02
	Klasse J (Cap)	-4.513,42	-46.739,53
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-39.874,36	-56.998,44
E.	Administratieve kosten (-)	-8.211,90	-10.708,38
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-71,50	-1.279,67
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-23,01	-90,06
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.713,81	-4.720,05
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-7.448,73	-2.126,08
	Klasse A (Dis)	-714,44	-125,75
	Klasse B (Cap)	-96,49	-76,86
	Klasse F (Cap)	-4.288,01	-1.887,09
	Klasse J (Cap)		-5,36
	Klasse P (Cap)	-2.349,79	-31,02
K.	Andere kosten (-)	-4.018,23	-2.821,96
		-709.013,25	-731.499,35
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		2.697.408,68	4.022.682,57
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	19.231.027,49	32.872.626,00
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	19.231.027,49	32.872.626,00

15.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
AZELIS GROUP N.V.	22.000	EUR	16,76	368.720,00		0,21%	0,21%
KBC	70.000	EUR	65,90	4.613.000,00		2,68%	2,62%
WAREHOUSES DE PAUW	41.000	EUR	25,30	1.037.300,00		0,60%	0,59%
				6.019.020,00		3,50%	3,42%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	28.000	EUR	105,60	2.956.800,00		1,72%	1,68%
				2.956.800,00		1,72%	1,68%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	19.000	EUR	223,00	4.237.000,00		2,47%	2,41%
ALLIANZ-NOM-	17.000	EUR	259,50	4.411.500,00		2,57%	2,50%
BEIERSDORF	35.000	EUR	136,55	4.779.250,00		2,78%	2,71%
DEUTSCHE BOERSE	14.500	EUR	191,10	2.770.950,00		1,61%	1,57%
MERCK	6.000	EUR	154,75	928.500,00		0,54%	0,53%
SAP SE	59.000	EUR	189,52	11.181.680,00		6,51%	6,35%
				28.308.880,00		16,48%	16,07%
Spanje							
AMADEUS IT GROUP SA	18.000	EUR	62,14	1.118.520,00		0,65%	0,64%
FLUIDRA SA	96.000	EUR	19,49	1.871.040,00		1,09%	1,06%
IBERDROLA SA	460.000	EUR	12,12	5.572.900,00		3,24%	3,16%
				8.562.460,00		4,98%	4,86%
Frankrijk							
AIR LIQUIDE	52.000	EUR	161,28	8.386.560,00		4,88%	4,76%
BNP	27.000	EUR	59,53	1.607.310,00		0,94%	0,91%
ESSILOR LUX	18.839	EUR	201,20	3.790.406,80		2,21%	2,15%
GETLINK	150.000	EUR	15,45	2.317.500,00		1,35%	1,32%
L OREAL	13.500	EUR	410,05	5.535.675,00		3,22%	3,14%
LVMH MOET HENNESSY	7.000	EUR	713,60	4.995.200,00		2,91%	2,84%
PUBLICIS NEW	29.000	EUR	99,38	2.882.020,00		1,68%	1,64%
SCHNEIDER ELECTRIC	58.388	EUR	224,30	13.096.428,40		7,62%	7,44%
SODEXO	29.500	EUR	84,00	2.478.000,00		1,44%	1,41%
				45.089.100,20		26,24%	25,60%
Ierland							
KINGSPAN GROUP PLC	38.000	EUR	79,50	3.021.000,00		1,76%	1,72%
				3.021.000,00		1,76%	1,72%
Italië							
AMPLIFON RIGHTS	120.000	EUR	0,00	2,28		0,00%	0,00%
AMPLIFON SPA	118.000	EUR	33,24	3.922.320,00		2,28%	2,23%
BANCA GENERALI SPA	45.000	EUR	37,46	1.685.700,00		0,98%	0,96%
FINECOBANK SPA	157.000	EUR	13,92	2.185.440,00		1,27%	1,24%
INTERPUMP GROUP SPA	42.000	EUR	41,48	1.742.160,00		1,01%	0,99%
INTESA SANPAOLO	1.491.623	EUR	3,47	5.177.423,43		3,01%	2,94%
MEDIOBANCA	229.511	EUR	13,69	3.142.005,59		1,83%	1,78%
MONCLER SPA	57.000	EUR	57,06	3.252.420,00		1,89%	1,85%
PIRELLI C S.P.A.	1.099.815	EUR	5,56	6.114.971,40		3,56%	3,47%
PRYSMIAN SPA	57.000	EUR	57,82	3.295.740,00		1,92%	1,87%
REPLY S.P.A.	15.000	EUR	137,80	2.067.000,00		1,20%	1,17%

DPAM B
EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Nederland				32.585.182,70		18,96%	18,50%
ASM INTERNATIONAL	9.000	EUR	711,80	6.406.200,00		3,73%	3,64%
ASML HOLDING NV	16.271	EUR	964,20	15.688.498,20		9,13%	8,91%
ASR	42.000	EUR	44,51	1.869.420,00		1,09%	1,06%
BESI	11.406	EUR	156,15	1.781.046,90		1,04%	1,01%
FERRARI NV	13.100	EUR	380,70	4.987.170,00		2,90%	2,83%
FERROVIAL SE	81.665	EUR	36,26	2.961.172,90		1,72%	1,68%
IMCD N.V.	11.579	EUR	129,30	1.497.164,70		0,87%	0,85%
KPN NEW	940.000	EUR	3,58	3.365.200,00		1,96%	1,91%
STELLANTIS N.V.	190.000	EUR	18,47	3.509.300,00		2,04%	1,99%
				42.065.172,70		24,48%	23,89%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	920.000	EUR	3,50	3.219.080,00		1,87%	1,83%
				3.219.080,00		1,87%	1,83%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>171.826.695,60</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,57%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				171.826.695,60		100,00%	97,57%
Totaal - effectenportefeuille				171.826.695,60		100,00%	97,57%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		4.068.480,55			2,31%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		9.341,68			0,01%
Totaal - Banktegoeden op zicht				4.077.822,23			2,32%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				4.077.822,23			2,32%
Overige vorderingen en schulden				210.361,37			0,12%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				176.114.879,20			100,00%

15.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	26,25%
NEDERLAND	24,48%
ITALIË	18,96%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	16,48%
SPANJE	4,98%
BELGIË	3,50%
PORTUGAL	1,87%
IERLAND	1,76%
ZWITSERLAND	1,72%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

15.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	13,89%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	11,03%
BANKEN	9,44%
IT & INTERNET	8,36%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	7,77%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	7,62%
TEXTIEL EN KLEDING	7,27%
ENERGIEBRONEN	5,12%
CHEMICALIEN	5,10%
TELECOMMUNICATIE	3,88%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,66%
BANDEN & RUBBER	3,56%
WEGVOERTUIGEN	2,90%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,10%
CONSUMPTIEGOEDEREN	2,04%
BOUWMATERIALEN	1,76%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,68%
VERVOER EN VERKEER	1,35%
DIVERSE DIENSTEN	0,87%
VASTGOED	0,60%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

15.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	16.593.966,76		16.593.966,76
Verkopen	35.318.702,38		35.318.702,38
Totaal 1	51.912.669,14		51.912.669,14
Inschrijvingen	4.654.194,37		4.654.194,37
Terugbetalingen	26.206.504,09		26.206.504,09
Totaal 2	30.860.698,46		30.860.698,46
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	178.121.249,35		178.121.249,35
Omloopsnelheid	11,82%		11,82%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

15.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	2.542,00	400,00	3.344,00	6.690,00	1.120,00	8.914,00	3.330,00	0,00	12.244,00
B	1.462,71	0,00	1.464,71	9,49	0,00	1.474,20	695,65	0,00	2.169,86
F	361.250,00	414.655,00	747.690,00	373.150,00	122.984,00	997.856,00	23.712,00	103.306,00	918.262,00
F LC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J	0,00	50,00		0,00	518,00		0,00	347,00	
P	437,00	266,00	4.658,00	289,00	3.344,00	1.603,00	35,00	78,00	1.560,00
TOTAAL			757.156,71			1.009.847,20			934.235,86

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A	270.901,32	40.712,00	757.182,60	120.754,80	401.031,90		0,00
B	150.933,33	0,00	1.000,00	0,00	86.342,16		0,00
F	36.964.534,50	48.555.643,80	41.483.716,50	13.390.923,43	3.035.612,87		13.182.203,22
F LC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
J	0,00	1.240.111,50	0,00	14.131.154,39	0,00		10.487.808,92
P	11.839.070,33	7.428.115,59	8.041.024,14	92.341.418,34	1.131.207,44		2.536.491,95
TOTAAL	49.225.439,48	57.264.582,89	50.282.923,24	119.984.250,96	4.654.194,37		26.206.504,09

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		98,4		115,14		126,19
B		98,91		115,8		128,37
F		100,42		118,65		132,1
F LC	215.712.448,80	0	178.453.425,47	0	176.114.879,20	0
J						
P		25.509,13		30.384,84		33.965
TOTAAL	215.712.448,80		178.453.425,47		176.114.879,20	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

15.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

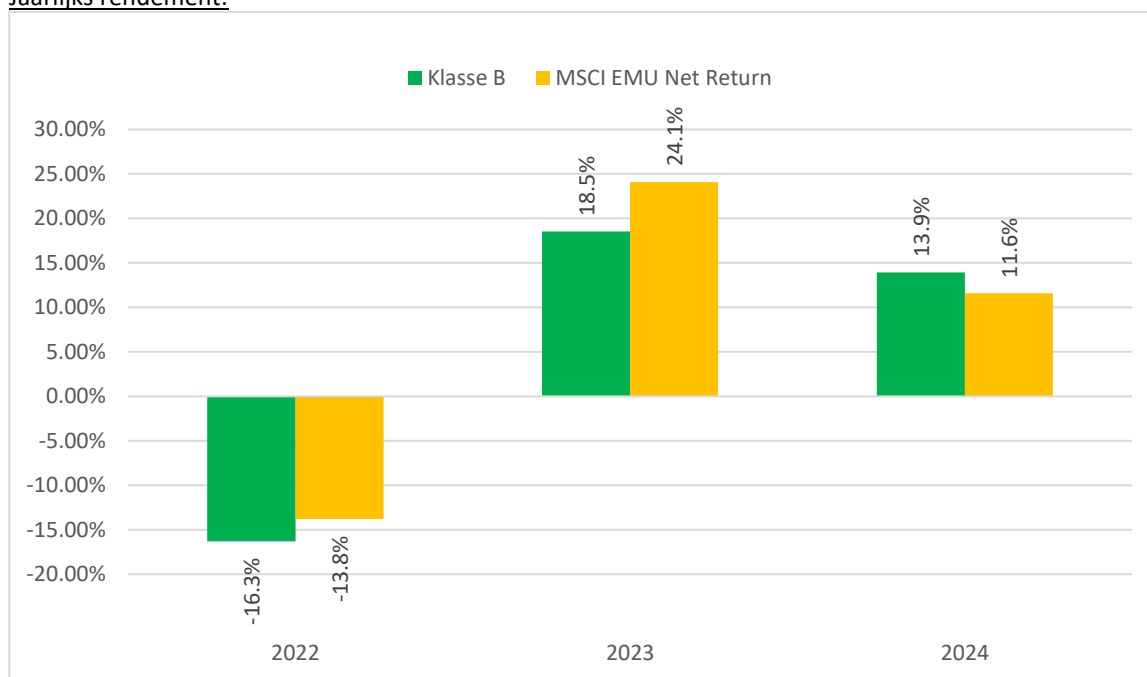
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI EMU Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	11,60 % (in EUR)	6,07 % (in EUR)			05/02/2021	8,82 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	13,85 % (in EUR)	4,10 % (in EUR)			05/02/2021	6,65 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	13,93 % (in EUR)	4,16 % (in EUR)			05/02/2021	6,70 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	14,98 % (in EUR)	5,08 % (in EUR)			15/12/2020	8,19 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	15,91 % (in EUR)	5,92 % (in EUR)			15/12/2020	9,05 % (in EUR)

15.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE6324121126:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,84 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Klasse B - BE6324122132:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,81 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Klasse F - BE6324125168:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Klasse P - BE6324133246:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,12 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 64,55% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

15.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

15.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2021 klasse 0,49 EUR

2023 Klasse A 1,41 EUR

15.11.2. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

15.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

16. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

16.1. BEHEERVERSLAG

16.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 16 Augustus 2021.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: EUR 100,00.

16.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

16.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin om de aandeelhouders een blootstelling te bieden aan in euro luidende schuldinstrumenten met een rating van ten minste een 'investment-grade'*. Die effecten worden geselecteerd op basis van een strikte methodologie die ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) in aanmerking neemt.

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

De aandeelhouders van het compartiment genieten geen enkele bescherming of kapitaal-garantie.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

* Investment Grade: is een interpretatie in termen van financieel risico van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingbureaus gebruiken elk hun eigen schaal om het begrip risico te beoordelen. De ratings voor "investment grade" liggen tussen AAA en BBB- op de schaal van Standard & Poor's en Fitch en tussen Aaa en Baa3 op de schaal van Moody's.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (met inbegrip van, maar niet beperkt tot eeuwigdurende obligaties en nulcouponobligaties) met vaste of variabele rente, in euro, uitgegeven door bedrijven en met een rating (of bij ontstentenis, die van hun emittent) van investmentgrade.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische en financiële analyses en op basis van een strikte methodologie met uitsluitingen, integratie van ESG-factoren, actief aandeelhouderschap en dialoog met ondernemingen.

Het compartiment belegt voor maximaal 10 % van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan op bijkomstige wijze of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van lopende rekeningen, deposito's of effecten, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek

Het compartiment promoot milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

16.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als referentie-index: iBoxx Euro Corporate Bond All Maturities index.

Deze index weerspiegelt de marktprestaties van obligaties uitgedrukt in EUR en uitgegeven door bedrijven met een investment grade rating. Het indexrendement wordt berekend door herbelegging van brutocoupons (Total Return-index).

IHS Markit Benchmark Administration Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. De selectie en weging van activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk afwijken van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de bevordering van de milieu- en sociale kenmerken van het compartiment. In het deel "Beleggingsstrategie" van het prospectus wordt uitgelegd hoe het compartiment de milieu- en sociale kenmerken bevordert.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

16.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De kredietspreads waren uitstekend in de eerste zes maanden van het jaar. De rente was opnieuw enorm volatiel. Sinds het begin van het jaar is de netto-inventariswaarde van de kapitalisatieaandelen met 0,21% gestegen, in vergelijking met 0,44% voor de € Iboxx All Maturities Corporate Bond Index.

In de loop van het jaar hebben wij selectief deelgenomen aan nieuwe emissies. Wij geven de voorkeur aan de defensieve posities en kiezen voor meer A-namen.

16.1.6. Toekomstig beleid

De huidige break-even spreads bij bedrijfsobligaties bieden een grote buffer tegen verdere zwakte.

We zijn er nog steeds van overtuigd dat bedrijfsobligaties met sterke balansen deze periode van turbulentie kunnen doorstaan. Selectiviteit en kredietselectie zijn hier erg belangrijk omdat niet alle sectoren even sterk zullen herstellen. Onze interne kredietanalyse is van essentieel belang en zal de hoeksteen van het beleggingsproces blijven, opdat het fonds zo goed mogelijk bestand is tegen perioden van sterke volatiliteit.

16.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 3

16.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		101.404.408,03	95.273.597,17
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	100.010.680,00	94.527.774,75
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	100.010.680,00	94.527.774,75
a.	Obligaties	100.010.680,00	94.527.774,75
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-644.563,72	-761.264,13
A.	Vorderingen	1.040.998,74	
a.	Te ontvangen bedragen	1.040.998,74	
B.	Schulden	-1.685.562,46	-761.264,13
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.492.243,38	-594.741,92
e.	Andere (-)	-193.319,08	-166.522,21
V.	Deposito's en liquide middelen	792.383,25	752.496,08
A.	Banktegoeden op zicht	792.383,25	752.496,08
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	1.245.908,50	754.590,47
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	1.245.908,50	754.590,47
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		101.404.408,03	95.273.597,17
A.	Kapitaal	111.999.506,46	126.105.452,77
B.	Deelneming in het resultaat		
C.	Overgedragen resultaat	-10.821.412,44	-32.717.535,01
D.	Resultaat van de periode	226.314,01	1.885.679,41

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

16.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	-889.647,20	1.349.963,90
a.	Obligaties	-889.647,20	1.349.963,90
	Gerealiseerde winst	339.488,59	9.369,23
	Gerealiseerd verlies	-2.166.196,99	-2.271.787,08
	Ongerealiseerde winst/verlies	937.061,20	3.612.381,75
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
		1.439.461,14	826.771,54
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen			
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	1.447.230,29	834.115,19
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	1.428.492,55	818.901,77
b.	Deposito's en liquide middelen	18.737,74	15.213,42
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-7.456,67	-6.451,15
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-312,48	-892,50
	Van buitenlandse oorsprong	-312,48	-892,50
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten			
Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten			
A.	Andere		
B.			
IV. Exploitatiekosten			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-16.788,14	-7.515,65
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-25.154,94	-23.592,51
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-223.255,57	-210.057,99
a.	Financieel beheer	-200.679,15	-188.816,18
	Klasse A (Dis)	-0,02	
	Klasse B (Cap)	-200.679,13	-188.816,18
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-22.576,42	-21.241,81
E.	Administratieve kosten (-)	-3.937,70	-2.390,76
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4,11	-2,66
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-67,25	-57,16
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.753,86	-2.474,51
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-46.897,00	-43.972,09
	Klasse A (Dis)	-0,05	
	Klasse B (Cap)	-46.896,95	-43.972,09
K.	Andere kosten (-)	-2.641,36	-992,70
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		1.115.961,21	535.715,51
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat			
		226.314,01	1.885.679,41
VI. Belastingen op het resultaat			
VII. Resultaat van het halfjaar			
		226.314,01	1.885.679,41

16.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Obligaties van de Openbare Sector</i>							
Denemarken							
VESTAS 4,125 23-26	800.000	EUR	100,63	805.072,00		0,80%	0,79%
				805.072,00		0,80%	0,79%
Spanje							
ACCIONA 5,125 23-31	500.000	EUR	103,44	517.222,50		0,52%	0,51%
EDP 3,50 24-30	500.000	EUR	98,86	494.300,00		0,49%	0,49%
				1.011.522,50		1,01%	1,00%
Frankrijk							
AUTOROUT 1,125 16-26	500.000	EUR	96,47	482.330,00		0,48%	0,48%
EDF 4,625 23-43	500.000	EUR	99,14	495.675,00		0,50%	0,49%
ENGIE 3,875 23-33	500.000	EUR	99,95	499.740,00		0,50%	0,49%
				1.477.745,00		1,48%	1,46%
Italië							
A2A SPA 4,50 22-30	700.000	EUR	103,54	724.766,00		0,72%	0,71%
ACEA 3,875 23-31	900.000	EUR	99,88	898.906,50		0,90%	0,89%
FERROV 4,125 23-29	600.000	EUR	102,22	613.326,00		0,61%	0,60%
SNAM SPA 4,00 23-29	500.000	EUR	101,06	505.292,50		0,51%	0,50%
TERNA 3,50 24-31	500.000	EUR	98,33	491.662,50		0,49%	0,48%
				3.233.953,50		3,23%	3,19%
Noorwegen							
STATKRAFT 3,50 23-33	500.000	EUR	99,66	498.307,50		0,50%	0,49%
				498.307,50		0,50%	0,49%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector							
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
Oostenrijk							
A1 TOWERS 5,25 23-28	800.000	EUR	104,18	833.468,00		0,83%	0,82%
				833.468,00		0,83%	0,82%
Australië							
TELSTRA 1,00 20-30	1.200.000	EUR	87,65	1.051.764,00		1,05%	1,04%
				1.051.764,00		1,05%	1,04%
België							
ABIBB 3,45 24-31	400.000	EUR	99,71	398.844,00		0,40%	0,39%
ARGENTA FRN 22-27	500.000	EUR	102,92	514.620,00		0,51%	0,51%
CRELAN FRN 24-32	500.000	EUR	104,46	522.312,50		0,52%	0,52%
GBL 4,00 23-33	500.000	EUR	102,10	510.522,50		0,51%	0,50%
INBEV 0,8 15-30	500.000	EUR	90,94	454.702,50		0,45%	0,45%
KBC 0,125 20-26	800.000	EUR	95,73	765.828,00		0,77%	0,76%
KBC GROUP FRN 23-29	500.000	EUR	101,84	509.185,00		0,51%	0,50%
PROXIMUS 4,125 23-33	500.000	EUR	103,40	516.992,50		0,52%	0,51%
VGP NV 1,50 21-29	800.000	EUR	85,70	685.608,00		0,69%	0,68%
				4.878.615,00		4,88%	4,81%

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ALLIANZ 3,099 17-47	1.000.000	EUR	97,76	977.630,00		0,98%	0,96%
AMPRION 4,125 23-34	1.000.000	EUR	102,02	1.020.170,00		1,02%	1,01%
DEUTSCHE 3,25 24-36	500.000	EUR	96,08	480.385,00		0,48%	0,47%
DEUT TEL 1,375 19-34	500.000	EUR	84,37	421.835,00		0,42%	0,42%
E.ON 0,35 19-30	800.000	EUR	84,58	676.648,00		0,68%	0,67%
HANNOVER FRN 19-39	500.000	EUR	86,12	430.590,00		0,43%	0,42%
MERCEDES 0,75 20-30	500.000	EUR	85,79	428.970,00		0,43%	0,42%
MERCK 0,875 19-31	800.000	EUR	84,66	677.260,00		0,68%	0,67%
MUNRE FRN 24-44	500.000	EUR	98,45	492.227,50		0,49%	0,49%
VONOVIA 4,25 24-34	500.000	EUR	98,35	491.767,50		0,49%	0,48%
				6.097.483,00		6,10%	6,01%
Denemarken							
NOVO 3,375 24-34	500.000	EUR	99,72	498.615,00		0,50%	0,49%
				498.615,00		0,50%	0,49%
Spanje							
BANCO BILB FRN 23-31	500.000	EUR	103,35	516.742,50		0,52%	0,51%
BBVASM FRN 23-26	500.000	EUR	100,28	501.397,50		0,50%	0,49%
BCO BILBAO 3,5 24-31	500.000	EUR	99,15	495.730,00		0,50%	0,49%
CAIXABANK FRN 22-30	1.000.000	EUR	107,01	1.070.105,00		1,07%	1,06%
CAIXABK 4,375 23-33	200.000	EUR	104,21	208.422,00		0,21%	0,21%
IBERDROL FRN 24-PERP	500.000	EUR	101,58	507.910,00		0,51%	0,50%
SERVICIOS 5,25 23-29	500.000	EUR	105,78	528.922,50		0,53%	0,52%
TELEFON 4,055 24-36	400.000	EUR	99,48	397.932,00		0,40%	0,39%
TELEFON 4,183 23-33	500.000	EUR	102,01	510.065,00		0,51%	0,50%
				4.737.226,50		4,74%	4,67%
Finland							
NORDEA 0,50 21-31	700.000	EUR	82,62	578.340,00		0,58%	0,57%
TEOLLIS 4,25 24-31	800.000	EUR	100,09	800.684,00		0,80%	0,79%
				1.379.024,00		1,38%	1,36%
Frankrijk							
ALSTOM 0,00 21-29	1.100.000	EUR	85,10	936.061,50		0,94%	0,92%
APRR SA 3,125 23-30	500.000	EUR	97,73	488.667,50		0,49%	0,48%
ARKEMA 1,50 17-27	800.000	EUR	94,87	758.964,00		0,76%	0,75%
ARKEMA 4,25 23-30	500.000	EUR	102,66	513.302,50		0,51%	0,51%
AUTOROUT 1,125 17-26	600.000	EUR	96,07	576.402,00		0,58%	0,57%
AXA FRN 21-41	500.000	EUR	82,04	410.195,00		0,41%	0,40%
AYVENS 3,875 24-28	500.000	EUR	99,94	499.705,00		0,50%	0,49%
BFCM FRN 22-32	1.000.000	EUR	98,66	986.605,00		0,99%	0,97%
BNP FRN 19-26	800.000	EUR	96,98	775.840,00		0,78%	0,77%
BNPP 2,75 22-28	1.000.000	EUR	96,93	969.310,00		0,97%	0,96%
BPCE SA FRN 22-32	500.000	EUR	94,65	473.272,50		0,47%	0,47%
BUREAU V 3,50 24-36	1.000.000	EUR	97,34	973.380,00		0,97%	0,96%
CA 0,875 20-32	700.000	EUR	80,65	564.553,50		0,56%	0,56%
CARMILA 5,50 23-28	700.000	EUR	104,34	730.355,50		0,73%	0,72%
COVIVIO 4,125 24-33	800.000	EUR	97,49	779.952,00		0,78%	0,77%
COVIVO 4,625 23-32	500.000	EUR	101,47	507.355,00		0,51%	0,50%
CREDIT A 4,125 24-36	400.000	EUR	100,40	401.590,00		0,40%	0,40%
KERING 0,75 20-28	400.000	EUR	90,56	362.248,00		0,36%	0,36%
KERING 1,25 16-26	600.000	EUR	96,03	576.207,00		0,58%	0,57%
KLEPIER 3,875 24-33	500.000	EUR	97,85	489.265,00		0,49%	0,48%
LEGRAND 3,50 24-34	800.000	EUR	99,47	795.772,00		0,80%	0,78%
ORANGE 1,375 18-28	1.000.000	EUR	93,10	930.990,00		0,93%	0,92%
ORANGE 3,875 23-35	500.000	EUR	102,13	510.637,50		0,51%	0,50%
SAINT-GO 3,875 23-30	500.000	EUR	100,92	504.585,00		0,50%	0,50%
SCHNEID 1,375 18-27	800.000	EUR	95,10	760.776,00		0,76%	0,75%
SCHNEIDER 3,50 23-33	500.000	EUR	100,14	500.705,00		0,50%	0,49%
STELLANTIS 4,0 23-27	500.000	EUR	100,95	504.750,00		0,50%	0,50%
TELEPERF 5,25 23-28	500.000	EUR	102,33	511.655,00		0,51%	0,50%
UNIBAIL 4,125 23-30	500.000	EUR	100,28	501.380,00		0,50%	0,49%

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
				18.294.481,50		18,29%	18,04%
Verenigd Koninkrijk							
BRAMBLES 1,50 17-27	600.000	EUR	94,37	566.241,00		0,57%	0,56%
BRAMBLES 4,25 23-31	500.000	EUR	102,57	512.835,00		0,51%	0,51%
BRITISH 2,50 14-26	500.000	EUR	97,96	489.815,00		0,49%	0,48%
LLOYDS BK FRN 23-31	800.000	EUR	104,30	834.384,00		0,83%	0,82%
LLOYDS FRN 24-32	500.000	EUR	99,78	498.892,50		0,50%	0,49%
NATWEST FRN 23-34	500.000	EUR	104,47	522.332,50		0,52%	0,52%
				3.424.500,00		3,42%	3,38%
Ierland							
ABBOT IR 0,375 19-27	1.000.000	EUR	91,26	912.625,00		0,91%	0,90%
AIB GROUP FRN 23-29	500.000	EUR	103,00	515.022,50		0,51%	0,51%
BK OF IREL FRN 23-29	1.000.000	EUR	103,24	1.032.360,00		1,03%	1,02%
IRELAND FRN 23-31	1.000.000	EUR	105,87	1.058.715,00		1,06%	1,04%
KERRY 0,875 21-31	1.000.000	EUR	83,57	835.715,00		0,84%	0,82%
LINDE 3,50 24-34	1.000.000	EUR	99,47	994.725,00		0,99%	0,98%
SECURIT 3,875 24-30	500.000	EUR	99,89	499.452,50		0,50%	0,49%
				5.848.615,00		5,85%	5,77%
Italië							
ERG SPA 0,875 21-31	800.000	EUR	79,91	639.308,00		0,64%	0,63%
INTESA 5,125 23-31	500.000	EUR	107,11	535.567,50		0,54%	0,53%
INTESA SAN FRN 23-28	800.000	EUR	102,92	823.400,00		0,82%	0,81%
IREN 1,00 20-30	700.000	EUR	84,75	593.281,50		0,59%	0,59%
LEASYS 4,50 23-26	500.000	EUR	101,17	505.867,50		0,51%	0,50%
UNICREDIT FRN 22-28	1.000.000	EUR	93,26	932.570,00		0,93%	0,92%
				4.029.994,50		4,03%	3,97%
Caymaneilanden							
CK HUTCH 1,00 21-33	1.000.000	EUR	77,85	778.525,00		0,78%	0,77%
				778.525,00		0,78%	0,77%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
BECTON 3,553 23-29	500.000	EUR	99,71	498.527,50		0,50%	0,49%
CEBREGI 4,75 24-34	500.000	EUR	101,31	506.572,50		0,51%	0,50%
LOGICOR 4,625 24-28	500.000	EUR	100,68	503.402,50		0,50%	0,50%
P3 GROUP 0,875 22-26	1.000.000	EUR	95,17	951.655,00		0,95%	0,94%
PROLOGIS 3,625 22-30	500.000	EUR	98,04	490.197,50		0,49%	0,48%
SEGRO 1,25 22-26	500.000	EUR	95,98	479.880,00		0,48%	0,47%
				3.430.235,00		3,43%	3,38%
Nederland							
ADNA 3,875 24-36	500.000	EUR	99,55	497.755,00		0,50%	0,49%
AKZO 1,50 22-28	500.000	EUR	92,61	463.075,00		0,46%	0,46%
ALLIANDE 2,625 22-27	500.000	EUR	97,93	489.637,50		0,49%	0,48%
ALLIANZ 3,25 24-29	700.000	EUR	99,88	699.142,50		0,70%	0,69%
ASML 2,25 22-32	500.000	EUR	94,40	471.982,50		0,47%	0,47%
BMW 0,875 20-32	500.000	EUR	84,01	420.065,00		0,42%	0,41%
COOP RAB 3,822 24-34	500.000	EUR	99,98	499.882,50		0,50%	0,49%
COOP RABO 1,25 16-26	600.000	EUR	96,53	579.156,00		0,58%	0,57%
CTP NV 4,75 24-30	500.000	EUR	101,43	507.132,50		0,51%	0,50%
DSM BV 3,625 24-34	800.000	EUR	99,13	793.020,00		0,79%	0,78%
DSVDC 3,50 24-29	800.000	EUR	99,64	797.088,00		0,80%	0,79%
ENBW INT 3,85 23-30	600.000	EUR	101,72	610.317,00		0,61%	0,60%
ENEL FIN 0,875 21-34	800.000	EUR	74,64	597.128,00		0,60%	0,59%
ENEL FIN 3,875 24-35	500.000	EUR	98,03	490.155,00		0,49%	0,48%
ENEL FIN 4,00 23-31	500.000	EUR	101,55	507.755,00		0,51%	0,50%
ENEXIS 0,875 16-26	300.000	EUR	95,50	286.486,50		0,29%	0,28%
GIVAUDAN 1,625 20-32	700.000	EUR	87,44	612.052,00		0,61%	0,60%
IBERDROL 0,375 16-25	300.000	EUR	96,31	288.931,50		0,29%	0,28%
IBERDROLA FRN 21-PE	500.000	EUR	93,22	466.087,50		0,47%	0,46%

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
ING FRN 19-30	500.000	EUR	95,25	476.265,00		0,48%	0,47%
KPN 3,875 23-31	600.000	EUR	101,30	607.782,00		0,61%	0,60%
NE PROP 1,875 19-26	800.000	EUR	94,17	753.332,00		0,75%	0,74%
NN BANK N 0,50 21-28	1.000.000	EUR	88,20	881.960,00		0,88%	0,87%
PLUXEE 3,75 24-32	500.000	EUR	98,27	491.342,50		0,49%	0,48%
SCMNVX 3,50 24-31	1.000.000	EUR	100,21	1.002.070,00		1,00%	0,99%
SIEMENS 0,625 22-27	300.000	EUR	93,62	280.849,50		0,28%	0,28%
SIEMENS 3,375 23-31	500.000	EUR	100,76	503.817,50		0,50%	0,50%
SIEMENS 3,375 24-37	500.000	EUR	97,42	487.105,00		0,49%	0,48%
STEDIN 2,375 22-30	500.000	EUR	93,92	469.617,50		0,47%	0,46%
STEDIN 3,625 24-31	1.000.000	EUR	100,43	1.004.340,00		1,00%	0,99%
STEDIN FRN 21-PERP	700.000	EUR	92,68	648.746,00		0,65%	0,64%
STELLANT 4,375 23-30	500.000	EUR	102,80	513.990,00		0,51%	0,51%
THERMO 1,125 21-33	1.000.000	EUR	81,32	813.165,00		0,81%	0,80%
VESTEDA 4,00 24-32	700.000	EUR	100,35	702.471,00		0,70%	0,69%
VESTEDA F 0,75 21-31	1.000.000	EUR	80,55	805.485,00		0,81%	0,79%
VONOVIA 1,125 17-25	500.000	EUR	96,64	483.192,50		0,48%	0,48%
WOLTERS 3,35 24-29	700.000	EUR	99,29	695.012,50		0,69%	0,69%
				21.697.392,00		21,70%	21,40%
Noorwegen							
DNB BANK FRN 23-28	500.000	EUR	102,43	512.130,00		0,51%	0,51%
STATNETT 3,375 24-36	500.000	EUR	97,37	486.830,00		0,49%	0,48%
				998.960,00		1,00%	0,99%
Zweden							
EQT AB 2,875 22-32	1.500.000	EUR	90,45	1.356.735,00		1,36%	1,34%
NORDEA 0,625 21-31	600.000	EUR	93,56	561.354,00		0,56%	0,55%
SAGAX 4,375 24-30	500.000	EUR	100,50	502.520,00		0,50%	0,50%
TELIA 3,625 23-32	500.000	EUR	100,42	502.100,00		0,50%	0,50%
VOLVO 2,625 22-26	1.000.000	EUR	98,45	984.540,00		0,98%	0,97%
				3.907.249,00		3,91%	3,85%
Verenigde Staten van Amerika							
ATT INC 4,30 23-34	1.200.000	EUR	103,38	1.240.500,00		1,24%	1,22%
BAC FRN 18-28	1.100.000	EUR	95,04	1.045.467,50		1,05%	1,03%
BKNG 3,75 24-36	700.000	EUR	98,18	687.288,00		0,69%	0,68%
BOOKING 4,50 22-31	500.000	EUR	105,41	527.030,00		0,53%	0,52%
CHUBB 0,875 19-29	500.000	EUR	87,48	437.400,00		0,44%	0,43%
ILLINOIS 2,125 15-30	800.000	EUR	93,20	745.588,00		0,75%	0,74%
ILLINOIS 3,25 24-28	500.000	EUR	99,87	499.367,50		0,50%	0,49%
ILLINOIS 3,375 24-32	500.000	EUR	99,05	495.242,50		0,50%	0,49%
JPMORGAN FRN 18-29	600.000	EUR	93,42	560.547,00		0,56%	0,55%
MEDTRON 3,875 24-36	1.000.000	EUR	101,19	1.011.870,00		1,01%	1,00%
MOODY S 0,95 19-30	1.000.000	EUR	87,09	870.945,00		0,87%	0,86%
MORGAN S FRN 17-26	700.000	EUR	97,06	679.448,00		0,68%	0,67%
NETFLIX 3,625 19-30	800.000	EUR	99,85	798.796,00		0,80%	0,79%
PROLOGIS 3,875 23-30	1.000.000	EUR	100,21	1.002.060,00		1,00%	0,99%
T-MOBILE 3,85 24-36	500.000	EUR	99,28	496.382,50		0,50%	0,49%
				11.097.932,00		11,10%	10,94%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				92.984.079,50		92,97%	91,70%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				100.010.680,00		100,00%	98,63%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				100.010.680,00		100,00%	98,63%
Totaal - effectenportefeuille				100.010.680,00		100,00%	98,63%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Banque Degroof Petercam rente		EUR		3.831,87			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		788.551,38			0,78%
Totaal - Banktegoeden op zicht				792.383,25			0,78%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				792.383,25			0,78%
Overige vorderingen en schulden				-644.563,72			-0,64%
Andere				1.245.908,50			1,23%
Totaal van het netto-actief				101.404.408,03			100,00%

16.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
NEDERLAND	21,69%
FRANKRIJK	19,77%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	11,10%
ITALIË	7,26%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	6,10%
IERLAND	5,85%
SPANJE	5,75%
BELGIË	4,88%
ZWEDEN	3,91%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	3,43%
VERENIGD KONINKRIJK	3,42%
NOORWEGEN	1,50%
FINLAND	1,38%
DENEMARKEN	1,30%
AUSTRALIË	1,05%
OOSTENRIJK	0,83%
CAYMANEILANDEN	0,78%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

16.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	23,92%
BANKEN	22,22%
TELECOMMUNICATIE	9,17%
ENERGIEBRONEN	8,78%
VASTGOED	5,67%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	5,25%
WEGVOERTUIGEN	4,11%
CHEMICALIEN	3,14%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,01%
IT & INTERNET	2,01%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,74%
AARDOLIE & DERIVATEN	1,63%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,51%
DIVERSE DIENSTEN	1,46%
DISTRIBUTIE	1,44%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,91%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,85%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,69%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,53%
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	0,51%
BOUWMATERIALEN	0,50%
LUCHTVERVOER	0,48%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,47%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

16.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	31.700.051,50		31.700.051,50
Verkopen	30.865.532,80		30.865.532,80
Totaal 1	62.565.584,30		62.565.584,30
Inschrijvingen	100,00		100,00
Terugbetalingen	0,00		0,00
Totaal 2	100,00		100,00
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	100.894.337,22		100.894.337,22
Omloopsnelheid	62,01%		62,01%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

16.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A			0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	0,00	1,00
B	0,00	0,00	1.102.442,33	1.623,94	0,00	1.104.066,27	0,00	0,00	1.104.066,27
TOTAAL			1.102.442,33			1.104.066,27			1.104.067,27

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A			0,00	0,00	100,00	0,00	
B	0,00	0,00	140.000,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAAL	0,00	0,00	140.000,00	0,00	100,00	0,00	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		0		0		101,31
B	93.387.917,76	84,71	101.177.994,02	91,64	101.404.408,03	91,85
TOTAAL	93.387.917,76		101.177.994,02		101.404.408,03	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

16.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

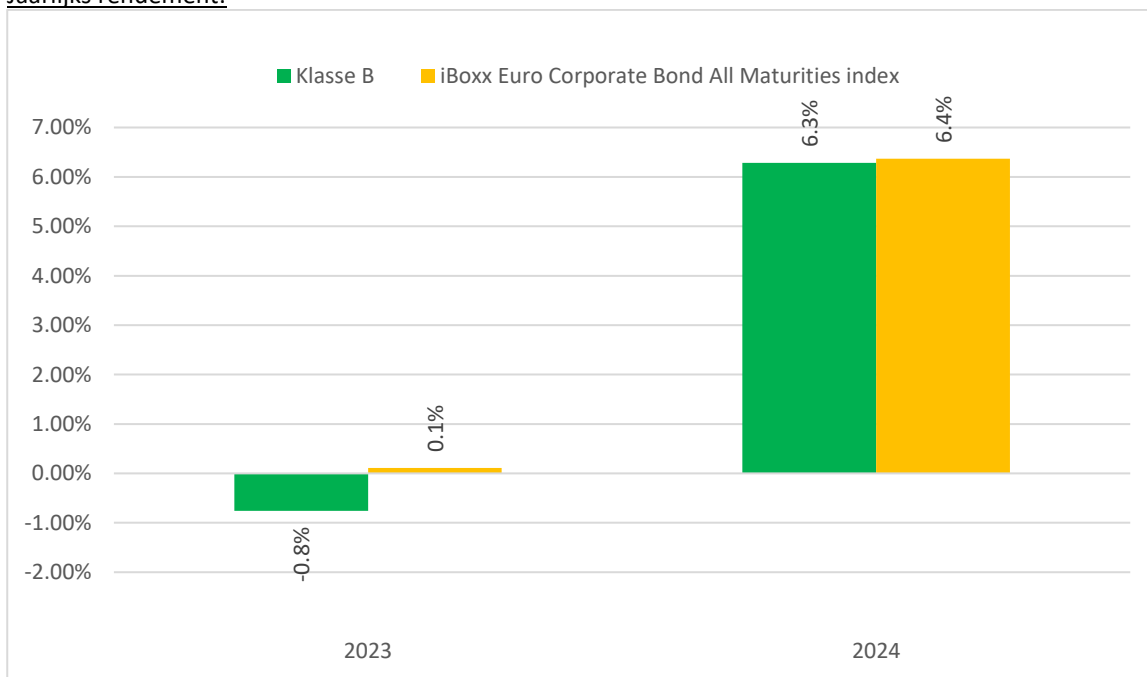
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark iBoxx Euro Corporate Bond All Maturities index

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
iBoxx Euro Corporate Bond All Maturities index	6,37 % (in EUR)				23/09/2021	-2,78 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A					16/01/2024	1,43 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	6,28 % (in EUR)				23/09/2021	-2,96 % (in EUR)

16.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE6328642713:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,63 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,22 %

Klasse B - BE6328643729:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,63 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,22 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 39,57% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

16.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

16.11.1. Waardering van financiële instrumenten

Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

16.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

17. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE INDEX

17.1. BEHEERVERSLAG

17.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Europe Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd na de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Europe Index van de Bevek DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

17.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

17.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Europese aandelen.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Dit is een compartiment in de zin van artikel 6 van de SFDR 2019/2088-verordening.

17.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI Europe Net Return

De MSCI Europe Net Return-index bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de regio Europa die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentie-index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De tracking error bedraagt ongeveer 1,3%.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

17.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De referentie-index van het compartiment DPAM B Equities Europe Index is de MSCI Europe Net DTR-index. De MSCI Europe Net DTR-index, met herbelegde dividenden na aftrek van lokale bronbelasting, omvat Europese landen en is samengesteld door MSCI. Alle landen van Europa zijn in deze index opgenomen, behalve Luxemburg vanwege zijn geringe marktkapitalisatie. Griekenland is eind 2013 door de MSCI-index ingedeeld als een opkomende markt.

Aan het einde van het halfjaar telde de index **418** posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

De doelstelling van het fonds is een fysieke en volledige replicatie van de samenstelling van de onderliggende index. Net als in het verleden werd dit compartiment volledig belegd. Het liquiditeitsniveau, na aftrek van futurescontracten op beursindices, werd op een zeer laag niveau gehandhaafd. Het gebruik van futures op de Dow Jones Stoxx 50-index vormde een aanvulling op posities in aandelen, en daardoor kon het compartiment via liquide instrumenten volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur tijdens dagelijkse inschrijvingen en inkopen te verstoren.

Tijdens het semester volgde het compartiment de bewegingen van de index op de voet.

17.1.6. Toekomstig beleid

Net als in het verleden hanteert het compartiment DPAM B Equities Europe Index een beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering. De referentie-index blijft de MSCI Europe Net DTR Index, gepubliceerd door MSCI.

17.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4

17.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		739.198.621,43	223.220.304,12
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	731.232.293,88	220.604.313,80
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	731.232.293,67	220.604.313,80
a.	Aandelen	731.232.293,67	220.604.313,80
D.	Andere effecten	0,21	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-3.312.542,53	89.411,11
A.	Vorderingen	1.167.710,65	330.612,10
a.	Te ontvangen bedragen	165.401,06	3.500,34
d.	Andere	1.002.309,59	327.111,76
B.	Schulden	-4.480.253,18	-241.200,99
a.	Te betalen bedragen (-)	-3.935.763,94	-172,73
c.	Ontleningen (-)	-3.948,43	-162,05
e.	Andere (-)	-540.540,81	-240.866,21
V.	Deposito's en liquide middelen	11.278.870,08	2.526.579,21
A.	Banktegoeden op zicht	11.278.870,08	2.526.579,21
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		739.198.621,43	223.220.304,12
A.	Kapitaal	658.934.728,93	230.832.596,55
B.	Deelneming in het resultaat	153.351,71	1.782,05
C.	Overgedragen resultaat	21.214.719,23	-31.050.380,07
D.	Resultaat van de periode	58.895.821,56	23.436.305,59

DPAM B
Equities Europe Index

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
Posten buiten-balanstelling		7.186.288,00	2.402.352,00
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	7.186.288,00	2.402.352,00
A.	Gekochte termijncontracten	7.186.288,00	2.402.352,00
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

17.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		43.755.505,42	18.939.090,20
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	42.874.834,65	18.660.325,58
a.	Aandelen	42.874.834,65	18.660.325,58
	Gerealiseerde winst	1.488.001,60	1.991.789,60
	Gerealiseerd verlies	-1.503.939,46	-2.451.269,82
	Ongerealiseerde winst/verlies	42.890.772,51	19.119.805,80
D.	Andere effecten	222.250,69	
	Gerealiseerde winst	222.250,48	
	Ongerealiseerde winst/verlies	0,21	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	642.320,00	261.720,00
I.	Op financiële indexen	642.320,00	261.720,00
ii.	Termijncontracten	642.320,00	261.720,00
	Gerealiseerde winst/verlies	623.120,00	255.570,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	19.200,00	6.150,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	16.100,08	17.044,62
a.	Financiële derivaten		3.922,22
ii.	Termijncontracten		3.922,22
	Gerealiseerde winst/verlies		3.922,22
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	16.100,08	13.122,40
iv.	Andere	16.100,08	13.122,40
	Gerealiseerde winst/verlies	10.256,24	7.194,83
	Ongerealiseerde winst/verlies	5.843,84	5.927,57
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	16.139.529,36	4.923.353,75
A.	Dividenden	17.906.877,91	5.500.717,91
B.	Rente (+/-)	183.116,59	39.035,22
b.	Deposito's en liquide middelen	183.116,59	39.035,22
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-36.885,96	
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.913.579,18	-616.399,38
	Van Belgische oorsprong	-66.191,83	-20.400,08
	Van buitenlandse oorsprong	-1.847.387,35	-595.999,30
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	210.714,06	83.328,87
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	210.714,06	83.328,87
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.209.927,28	-509.467,23
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-191.766,45	-53.015,27
B.	Financiële kosten (-)	-2.440,00	-1.876,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-154.722,15	-46.867,68
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-781.669,88	-351.542,79
a.	Financieel beheer	-624.983,25	-302.979,85
	Klasse A (Dis)	-6.131,81	-6.661,98
	Klasse B (Cap)	-63.281,48	-59.710,01
	Klasse F (Cap)	-207.490,29	-189.104,08
	Klasse J (Cap)	-280.204,59	
	Klasse M (Dis)	-35.819,77	-14.086,66
	Klasse N (Cap)	-32.055,31	-33.417,12
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-156.686,63	-48.562,94
E.	Administratieve kosten (-)	-23.824,23	-17.132,52
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-267,54	-1.088,13
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-581,74	-75,80
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.569,14	-12.418,41
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-31.649,56	-23.110,17
	Klasse A (Dis)	-547,57	-872,01
	Klasse B (Cap)	-5.810,45	-6.280,12
	Klasse F (Cap)	-4.708,72	-4.099,19
	Klasse M (Dis)	-14.413,74	-5.476,58
	Klasse N (Cap)	-6.169,08	-6.382,27
K.	Andere kosten (-)	-14.436,59	-2.340,46

DPAM B
Equities Europe Index

	30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
Opbrengsten en kosten van het halfjaar		
Subtotaal II + III + IV	15.140.316,14	4.497.215,39
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	58.895.821,56	23.436.305,59
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	58.895.821,56	23.436.305,59

17.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Oostenrijk							
ERSTE GROUP BANK	26.150	EUR	44,24	1.156.876,00		0,16%	0,16%
OMV	10.417	EUR	40,66	423.555,22		0,06%	0,06%
VERBUND AG	4.550	EUR	73,65	335.107,50		0,05%	0,05%
VOESTALPINE	10.900	EUR	25,22	274.898,00		0,04%	0,04%
				2.190.436,72		0,30%	0,30%
België							
AGEAS SA NV	11.885	EUR	42,68	507.251,80		0,07%	0,07%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	63.800	EUR	54,12	3.452.856,00		0,47%	0,47%
DIETEREN GROUP	1.850	EUR	198,10	366.485,00		0,05%	0,05%
ELIA GROUP	1.062	EUR	87,45	92.871,90		0,01%	0,01%
GBL	7.200	EUR	66,65	479.880,00		0,07%	0,06%
KBC	18.650	EUR	65,90	1.229.035,00		0,17%	0,17%
LOTUS BAKERIES	25	EUR	9.630,00	240.750,00		0,03%	0,03%
SOFINA	1.200	EUR	213,20	255.840,00		0,03%	0,03%
SYENSQO	4.500	EUR	83,57	376.065,00		0,05%	0,05%
UCB	9.700	EUR	138,70	1.345.390,00		0,18%	0,18%
UMICORE S.A.	18.686	EUR	14,03	262.164,58		0,04%	0,04%
WAREHOUSES DE PAUW	12.650	EUR	25,30	320.045,00		0,04%	0,04%
				8.928.634,28		1,22%	1,21%
Bermuda							
AEGON LTD	103.580	EUR	5,77	597.449,44		0,08%	0,08%
				597.449,44		0,08%	0,08%
Zwitserland							
ABB-NOM-NEW	111.400	CHF	49,92	5.774.454,08		0,79%	0,78%
ADECCO-NOM-NEW-	10.258	CHF	29,82	317.629,99		0,04%	0,04%
ALCON SA	36.650	CHF	80,22	3.052.866,41		0,42%	0,41%
BACHEM HLDG N	2.950	CHF	82,45	252.559,58		0,03%	0,03%
BALOISE HOLDING	2.968	CHF	158,20	487.552,67		0,07%	0,07%
BARRY CALLEBAUT-NOM-	280	CHF	1.464,00	425.647,68		0,06%	0,06%
BKW AG	1.600	CHF	143,30	238.076,94		0,03%	0,03%
BQ CANTONALE VAUDOIS	2.700	CHF	95,35	267.322,57		0,04%	0,04%
CLARIANT-NOM-NEW	19.200	CHF	14,14	281.904,37		0,04%	0,04%
COCA-COLA HBC	75.400	GBP	26,98	2.399.353,66		0,33%	0,32%
DSM-FIRMENICH AG	12.156	EUR	105,60	1.283.673,60		0,18%	0,17%
DUFREY AG	6.900	CHF	34,90	250.049,32		0,03%	0,03%
EMS-CHEM HLDG N	520	CHF	736,50	397.674,06		0,05%	0,05%
FINANCIERE RICHEMONT	38.250	CHF	140,25	5.570.388,35		0,76%	0,75%
GEBERIT	2.310	CHF	530,80	1.273.192,46		0,17%	0,17%
GIVAUDAN	690	CHF	4.260,00	3.052.177,98		0,42%	0,41%
HELVETIA HLDG	3.450	CHF	121,50	435.257,77		0,06%	0,06%
HOLCIM LTD	38.001	CHF	79,62	3.141.726,41		0,43%	0,43%
JULIUS BAER GRP N	17.100	CHF	50,20	891.355,59		0,12%	0,12%
KUEHNE NAGEL	4.100	CHF	258,40	1.100.088,26		0,15%	0,15%
LINDT NOM	8	CHF	103.800,00	862.260,53		0,12%	0,12%
LINDT SPRUENGLI	78	CHF	10.490,00	849.613,21		0,12%	0,11%
LOGITECH N	12.000	CHF	86,92	1.083.059,03		0,15%	0,15%
LONZA-NOM- NEW	5.460	CHF	490,40	2.780.316,70		0,38%	0,38%
NESTLE NOM	187.200	CHF	91,72	17.828.756,55		2,44%	2,41%
NOVARTIS-NOM-	144.900	CHF	96,17	14.469.687,97		1,98%	1,96%
PARTNERS GRP HLDG	1.610	CHF	1.154,00	1.929.224,86		0,26%	0,26%
ROCHE HOLDING -GE-	49.800	CHF	249,50	12.901.822,34		1,76%	1,75%
ROCHE-PTR-	2.390	CHF	273,80	679.489,12		0,09%	0,09%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
SANDOZ GROUP AG	30.000	CHF	32,54	1.013.654,54		0,14%	0,14%
SCHINDLER HDG AG-REG	2.100	CHF	224,00	488.448,16		0,07%	0,07%
SCHINDLER HD-PART CT	2.750	CHF	225,80	644.774,41		0,09%	0,09%
SGS S.A	11.400	CHF	80,00	946.991,33		0,13%	0,13%
SIG GROUP AG	20.850	CHF	16,45	356.141,94		0,05%	0,05%
SIKA AG	10.650	CHF	257,20	2.844.276,00		0,39%	0,38%
SONOVA HOLDING	3.040	CHF	277,60	876.282,64		0,12%	0,12%
STRAUMANN HLDG	7.700	CHF	111,30	889.891,49		0,12%	0,12%
SWATCH GROUP NEW	1.810	CHF	184,05	345.911,95		0,05%	0,05%
SWATCH GROUP-NOM-NEW	6.056	CHF	36,70	230.782,62		0,03%	0,03%
SWISSCOM-NOM-	1.920	CHF	505,50	1.007.798,14		0,14%	0,14%
SWISS LIFE-NOM-	1.970	CHF	660,60	1.351.313,02		0,18%	0,18%
SWISS PRIME SITE	5.900	CHF	85,20	521.966,67		0,07%	0,07%
SWISS RE AG	22.700	CHF	111,50	2.628.160,53		0,36%	0,36%
TEMENOS AG	4.900	CHF	62,00	315.456,10		0,04%	0,04%
UBS GROUP AG	227.300	CHF	26,45	6.242.754,79		0,85%	0,84%
VAT GROUP	2.200	CHF	509,40	1.163.677,90		0,16%	0,16%
ZURICH INS GR	10.230	CHF	479,10	5.089.240,43		0,70%	0,69%
				111.234.704,72		15,21%	15,05%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	12.130	EUR	223,00	2.704.990,00		0,37%	0,37%
ALLIANZ-NOM-	27.580	EUR	259,50	7.157.010,00		0,98%	0,97%
BASF SE	61.900	EUR	45,19	2.796.951,50		0,38%	0,38%
BAYER AG	71.300	EUR	26,38	1.880.894,00		0,26%	0,25%
BECHTLE	7.150	EUR	43,94	314.171,00		0,04%	0,04%
BEIERSDORF	7.520	EUR	136,55	1.026.856,00		0,14%	0,14%
BMW	22.400	EUR	88,38	1.979.712,00		0,27%	0,27%
BMW-PRIV-	4.200	EUR	82,45	346.290,00		0,05%	0,05%
BRENTAG SE	10.090	EUR	62,96	635.266,40		0,09%	0,09%
CARL ZEISS MEDITEC	3.200	EUR	65,65	210.080,00		0,03%	0,03%
COMMERZBANK AG	76.500	EUR	14,19	1.085.152,50		0,15%	0,15%
CONTINENTAL	6.670	EUR	52,90	352.843,00		0,05%	0,05%
COVESTRO	15.900	EUR	54,80	871.320,00		0,12%	0,12%
CTS EVENTIM	5.000	EUR	77,90	389.500,00		0,05%	0,05%
DAIM TR HLD E 21 N	38.100	EUR	37,17	1.416.177,00		0,19%	0,19%
DELIVERY HERO SE	11.050	EUR	22,15	244.757,50		0,03%	0,03%
DEUTSCHE BANK-NOM-	141.800	EUR	14,91	2.113.954,40		0,29%	0,29%
DEUTSCHE BOERSE	13.900	EUR	191,10	2.656.290,00		0,36%	0,36%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	44.500	EUR	5,71	254.095,00		0,03%	0,03%
DEUTSCHE POST AG	71.000	EUR	37,79	2.683.090,00		0,37%	0,36%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	222.100	EUR	23,48	5.214.908,00		0,71%	0,71%
DIF PORSCHE AKTIEN	9.000	EUR	69,52	625.680,00		0,09%	0,08%
EON.SE	167.000	EUR	12,26	2.046.585,00		0,28%	0,28%
EVONIK INDUSTRIES AG	17.000	EUR	19,05	323.850,00		0,04%	0,04%
FRESENIUS MEDICAL	18.200	EUR	35,76	650.832,00		0,09%	0,09%
FRESENIUS SE CO	32.700	EUR	27,88	911.676,00		0,12%	0,12%
GEA GROUP	16.888	EUR	38,90	656.943,20		0,09%	0,09%
HANNOVER RUECK SE	4.553	EUR	236,70	1.077.695,10		0,15%	0,15%
HEIDELBERG MATERIALS	10.900	EUR	96,82	1.055.338,00		0,14%	0,14%
HENKEL	11.000	EUR	83,22	915.420,00		0,13%	0,12%
HENKEL	8.071	EUR	73,45	592.814,95		0,08%	0,08%
INFINEON	98.650	EUR	34,30	3.384.188,25		0,46%	0,46%
KNORR-BREMSE AG	8.800	EUR	71,30	627.440,00		0,09%	0,08%
LEG IMMOBILIEN SE	5.500	EUR	76,26	419.430,00		0,06%	0,06%
MERCEDES BENZ AG	57.400	EUR	64,57	3.706.318,00		0,51%	0,50%
MERCK	8.472	EUR	154,75	1.311.042,00		0,18%	0,18%
MTU AERO ENGINES AG	7.210	EUR	238,80	1.721.748,00		0,24%	0,23%
MUNCHENER-NOM	9.600	EUR	467,00	4.483.200,00		0,61%	0,61%
NEMETSCHKE	4.200	EUR	91,85	385.770,00		0,05%	0,05%
PORSCHE AUTOMOBIL	9.300	EUR	42,21	392.553,00		0,05%	0,05%
PUMA	8.624	EUR	42,87	369.710,88		0,05%	0,05%
RATIONAL	630	EUR	777,50	489.825,00		0,07%	0,07%
RWE AG A	43.500	EUR	31,95	1.389.825,00		0,19%	0,19%
SAP SE	72.400	EUR	189,52	13.721.248,00		1,88%	1,86%
SARTORIUS VZ	1.760	EUR	219,00	385.440,00		0,05%	0,05%
SCOUT24 SE	8.000	EUR	71,20	569.600,00		0,08%	0,08%
SIEMENS ENERGY AG	52.300	EUR	24,31	1.271.413,00		0,17%	0,17%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
SIEMENS HEALTH	20.100	EUR	53,80	1.081.380,00		0,15%	0,15%
SIEMENS-NOM-	54.650	EUR	173,72	9.493.798,00		1,30%	1,28%
SYMRISE AG	10.050	EUR	114,30	1.148.715,00		0,16%	0,16%
TALANX AG	4.500	EUR	74,55	335.475,00		0,05%	0,05%
VONOVIA SE	52.500	EUR	26,55	1.393.875,00		0,19%	0,19%
VW	2.964	EUR	112,10	332.264,40		0,05%	0,04%
VW-PRIV-	15.450	EUR	105,40	1.628.430,00		0,22%	0,22%
ZALANDO	17.400	EUR	21,89	380.886,00		0,05%	0,05%
				95.614.717,08		13,08%	12,93%
Denemarken							
AP MOELLER-MAERS -A-	205	DKK	11.820,00	324.923,40		0,04%	0,04%
AP MOELLER-MAERS -B-	375	DKK	12.105,00	608.703,38		0,08%	0,08%
CARLSBERG-B-	7.816	DKK	835,60	875.775,18		0,12%	0,12%
COLOPLAST AS B	8.785	DKK	836,60	985.528,70		0,13%	0,13%
DANSKE BANK	53.793	DKK	207,50	1.496.764,64		0,20%	0,20%
DSV AS	12.500	DKK	1.067,00	1.788.479,98		0,24%	0,24%
GENMAB A-S	4.800	DKK	1.745,00	1.123.172,13		0,15%	0,15%
NOVONESIS -B-	29.617	DKK	426,10	1.692.241,14		0,23%	0,23%
NOVO NORDISK B	229.480	DKK	1.005,60	30.944.235,36		4,23%	4,19%
ORSTED	15.620	DKK	370,60	776.240,14		0,11%	0,11%
PANDORA AS	5.900	DKK	1.051,00	831.504,07		0,11%	0,11%
ROCKWOOL AS	250	DKK	2.826,00	94.737,48		0,01%	0,01%
TRYG	25.300	DKK	152,20	516.350,76		0,07%	0,07%
VESTAS WIND SYSTEMS	72.400	DKK	161,25	1.565.481,50		0,21%	0,21%
WILLIAM DEMANT HLDG	6.670	DKK	301,40	269.574,45		0,04%	0,04%
				43.893.712,31		6,00%	5,94%
Spanje							
ACCIONA SA	2.050	EUR	110,30	226.115,00		0,03%	0,03%
ACS	14.125	EUR	40,28	568.955,00		0,08%	0,08%
AENA S.A.	5.550	EUR	188,00	1.043.400,00		0,14%	0,14%
AMADEUS IT GROUP SA	34.850	EUR	62,14	2.165.579,00		0,30%	0,29%
BANCO BILBAO	423.300	EUR	9,35	3.958.701,60		0,54%	0,54%
BANCO DE SABADELL	350.000	EUR	1,80	630.175,00		0,09%	0,09%
BANCO SANTANDER	1.109.500	EUR	4,33	4.804.689,75		0,66%	0,65%
CAIXABANK S.A	293.547	EUR	4,94	1.451.002,82		0,20%	0,20%
CELLNEX TELECOM	35.150	EUR	30,37	1.067.505,50		0,15%	0,14%
EDP RNOVAVEIS	23.500	EUR	13,05	306.675,00		0,04%	0,04%
ENDESA	27.000	EUR	17,54	473.445,00		0,06%	0,06%
GRIFOLS SA	23.300	EUR	7,86	183.138,00		0,03%	0,02%
IBERDROLA SA	429.321	EUR	12,12	5.201.223,92		0,71%	0,70%
INDITEX	75.600	EUR	46,36	3.504.816,00		0,48%	0,47%
REDEIA CORPORACION	28.000	EUR	16,32	456.960,00		0,06%	0,06%
REPSOL	85.050	EUR	14,73	1.253.211,75		0,17%	0,17%
TELEFONICA	343.800	EUR	3,96	1.361.448,00		0,19%	0,18%
				28.657.041,34		3,92%	3,88%
Finland							
ELISA -A-	9.300	EUR	42,84	398.412,00		0,05%	0,05%
FORTUM CORP	31.900	EUR	13,65	435.435,00		0,06%	0,06%
KESKO CORP	20.400	EUR	16,39	334.356,00		0,05%	0,05%
KONE B	23.300	EUR	46,09	1.073.897,00		0,15%	0,15%
METSO OYJ	59.000	EUR	9,88	583.156,00		0,08%	0,08%
NESTE CORPORATION	30.800	EUR	16,62	512.050,00		0,07%	0,07%
NOKIA-A-NEW	355.300	EUR	3,56	1.264.335,05		0,17%	0,17%
NORDEA BANK ABP	242.000	SEK	126,10	2.688.651,98		0,37%	0,36%
ORION -B- NEW	11.744	EUR	39,86	468.115,84		0,06%	0,06%
SAMPO OYJ	30.227	EUR	40,10	1.212.102,70		0,17%	0,16%
STORA ENSO-R-	36.300	EUR	12,76	463.006,50		0,06%	0,06%
UPM-KYMMENE	38.750	EUR	32,62	1.264.025,00		0,17%	0,17%
WARTSILA -B-	33.989	EUR	18,00	611.802,00		0,08%	0,08%
				11.309.345,07		1,55%	1,53%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
Frankrijk							
ACCOR	12.500	EUR	38,30	478.750,00		0,07%	0,06%
ADP	2.600	EUR	113,60	295.360,00		0,04%	0,04%
AIR LIQUIDE	39.908	EUR	161,28	6.436.362,24		0,88%	0,87%
ALSTOM	28.000	EUR	15,70	439.600,00		0,06%	0,06%
AMUNDI	5.000	EUR	60,25	301.250,00		0,04%	0,04%
ARKEMA	4.400	EUR	81,15	357.060,00		0,05%	0,05%
AXA	133.400	EUR	30,57	4.078.038,00		0,56%	0,55%
BIOMERIEUX S.A.	3.200	EUR	88,75	284.000,00		0,04%	0,04%
BNP	72.400	EUR	59,53	4.309.972,00		0,59%	0,58%
BOLLORE SE	58.172	EUR	5,48	318.782,56		0,04%	0,04%
BOUYGUES	17.000	EUR	29,97	509.490,00		0,07%	0,07%
BUREAU VERITAS SA	20.217	EUR	25,86	522.811,62		0,07%	0,07%
CAPGEMINI	11.190	EUR	185,70	2.077.983,00		0,28%	0,28%
CARREFOUR SA	34.300	EUR	13,20	452.760,00		0,06%	0,06%
COINTREAU	2.576	EUR	77,90	200.670,40		0,03%	0,03%
COVIVIO	5.358	EUR	44,38	237.788,04		0,03%	0,03%
CREDIT AGRICOLE	74.200	EUR	12,74	945.308,00		0,13%	0,13%
DANONE	46.750	EUR	57,08	2.668.490,00		0,36%	0,36%
DASSAULT AVIA	1.760	EUR	169,60	298.496,00		0,04%	0,04%
DASSAULT SYSTEMES SE	49.600	EUR	35,30	1.750.880,00		0,24%	0,24%
EDENRED SA	18.172	EUR	39,41	716.158,52		0,10%	0,10%
EIFFAGE	4.500	EUR	85,76	385.920,00		0,05%	0,05%
ENGIE	139.300	EUR	13,34	1.857.565,50		0,25%	0,25%
ESSILOR LUX	21.374	EUR	201,20	4.300.448,80		0,59%	0,58%
EURAZEO SA	4.400	EUR	74,35	327.140,00		0,04%	0,04%
FDJ	9.000	EUR	31,80	286.200,00		0,04%	0,04%
GEICINA	2.400	EUR	85,95	206.280,00		0,03%	0,03%
GETLINK	24.000	EUR	15,45	370.800,00		0,05%	0,05%
HERMES	2.220	EUR	2.140,00	4.750.800,00		0,65%	0,64%
IPSEN	2.900	EUR	114,50	332.050,00		0,05%	0,04%
KERING	5.750	EUR	338,50	1.946.375,00		0,27%	0,26%
KLEPIERRE	13.100	EUR	24,98	327.238,00		0,04%	0,04%
LEGRAND-PROV.OPO	19.100	EUR	92,64	1.769.424,00		0,24%	0,24%
L OREAL	17.240	EUR	410,05	7.069.262,00		0,97%	0,96%
LVMH MOET HENNESSY	19.440	EUR	713,60	13.872.384,00		1,90%	1,88%
MICHELIN N	51.600	EUR	36,11	1.863.276,00		0,25%	0,25%
ORANGE SA	141.900	EUR	9,35	1.327.332,60		0,18%	0,18%
PERNOD-RICARD	14.800	EUR	126,70	1.875.160,00		0,26%	0,25%
PUBLICIS NEW	15.600	EUR	99,38	1.550.328,00		0,21%	0,21%
RENAULT	12.373	EUR	47,84	591.924,32		0,08%	0,08%
REXEL	15.000	EUR	24,16	362.400,00		0,05%	0,05%
SAFRAN	23.800	EUR	197,40	4.698.120,00		0,64%	0,64%
SAINT-GOBAIN	33.350	EUR	72,62	2.421.877,00		0,33%	0,33%
SANOFI	81.100	EUR	89,94	7.294.134,00		1,00%	0,99%
SARTORIUS STEDIM	2.450	EUR	153,30	375.585,00		0,05%	0,05%
SCHNEIDER ELECTRIC	38.150	EUR	224,30	8.557.045,00		1,17%	1,16%
SEB SA	2.780	EUR	95,60	265.768,00		0,04%	0,04%
SOCGEN-A-	49.700	EUR	21,92	1.089.424,00		0,15%	0,15%
SODEXO	5.934	EUR	84,00	498.456,00		0,07%	0,07%
TELEPERFORMANCE	4.450	EUR	98,34	437.613,00		0,06%	0,06%
THALES	7.314	EUR	149,50	1.093.443,00		0,15%	0,15%
TOTALENERGIES SE	151.200	EUR	62,33	9.424.296,00		1,29%	1,27%
UNIBAIL RODAMCO WEST	10.200	EUR	73,52	749.904,00		0,10%	0,10%
VEOLIA ENVIRON.	52.102	EUR	27,92	1.454.687,84		0,20%	0,20%
VINCI SA	34.700	EUR	98,38	3.413.786,00		0,47%	0,46%
VIVENDI	53.000	EUR	9,76	517.068,00		0,07%	0,07%
				115.343.525,44		15,77%	15,60%
Verenigd Koninkrijk							
3I GROUP	70.200	GBP	30,66	2.538.576,40		0,35%	0,34%
ADMIRAL GROUP	15.400	GBP	26,15	474.977,89		0,06%	0,06%
ANGLO AMERICAN	95.800	GBP	25,02	2.827.051,95		0,39%	0,38%
ANTOFAGASTA	31.500	GBP	21,10	783.924,04		0,11%	0,11%
ASHTED GROUP	31.200	GBP	52,82	1.943.721,18		0,27%	0,26%
ASTRAZENECA	109.250	GBP	123,56	15.921.365,81		2,18%	2,15%
AUTO TRADER GRP	57.000	GBP	8,01	538.637,73		0,07%	0,07%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
AVIVA PLC	217.300	GBP	4,77	1.221.503,57		0,17%	0,17%
BAE SYSTEMS	219.500	GBP	13,20	3.417.349,77		0,47%	0,46%
BARCLAYS NEW	1.074.500	GBP	2,09	2.647.438,23		0,36%	0,36%
BARRATT DEVELOPMENT	72.000	GBP	4,72	400.995,46		0,05%	0,05%
BERKELEY GRP	8.540	GBP	45,88	462.127,97		0,06%	0,06%
BP PLC	1.208.200	GBP	4,75	6.771.677,07		0,93%	0,92%
BRITISH FOODS	85.500	GBP	24,74	2.494.863,48		0,34%	0,34%
BT GROUP	565.000	GBP	1,40	935.280,42		0,13%	0,13%
BUNZL NEW	21.800	GBP	30,10	773.934,07		0,11%	0,10%
BURBERRY GROUP	22.846	GBP	8,78	236.530,27		0,03%	0,03%
CENTRICA PLC	340.000	GBP	1,35	540.968,33		0,07%	0,07%
COCA-COLA EUROPACIF	15.700	USD	72,87	1.067.468,16		0,15%	0,14%
COMPASS GROUP	125.400	GBP	21,60	3.194.716,05		0,44%	0,43%
CRODA INTERNATIONAL	8.623	GBP	39,48	401.528,62		0,05%	0,05%
DIAGEO	207.000	GBP	24,89	6.078.038,57		0,83%	0,82%
ENDEAVOUR MINING PLC	20.000	CAD	28,90	394.122,26		0,05%	0,05%
GSK PLC	288.800	GBP	15,29	5.209.879,11		0,71%	0,70%
HALEON PLC	516.000	GBP	3,23	1.963.337,85		0,27%	0,27%
HALMA PLC	31.800	GBP	27,06	1.014.929,53		0,14%	0,14%
HARGREAVES LANSD	14.000	GBP	11,32	186.919,86		0,03%	0,03%
HIKMA PHARMA	12.400	GBP	18,91	276.563,07		0,04%	0,04%
HSBC HOLDINGS	1.362.700	GBP	6,84	10.991.926,99		1,50%	1,49%
INFORMA PLC	103.596	GBP	8,56	1.045.673,85		0,14%	0,14%
INTERCONT HOTELS	12.400	GBP	83,26	1.217.696,53		0,17%	0,16%
INTERTEK GROUP	13.826	GBP	47,94	781.763,80		0,11%	0,11%
JD SPORTS FASHION	184.000	GBP	1,20	259.338,33		0,04%	0,04%
KINGFISHER NEW	174.000	GBP	2,49	510.599,75		0,07%	0,07%
LAND SECS REIT	59.007	GBP	6,20	431.147,46		0,06%	0,06%
LEGAL	393.500	GBP	2,27	1.053.541,31		0,14%	0,14%
LLOYDS BK GROUP PLC	4.462.400	GBP	0,55	2.881.073,02		0,39%	0,39%
LONDON STOCK EXCHANG	33.550	GBP	94,00	3.719.643,80		0,51%	0,50%
MELROSE INDUSTRIES	113.000	GBP	5,53	737.562,07		0,10%	0,10%
M-G PLC	176.100	GBP	2,04	423.711,74		0,06%	0,06%
MONDI PLC	27.090	GBP	15,19	485.182,11		0,07%	0,07%
NATIONAL GRID PLC	330.000	GBP	8,83	3.435.253,88		0,47%	0,46%
NATWEST GROUP PLC	448.714	GBP	3,12	1.650.162,47		0,23%	0,22%
NEXT	7.145	GBP	90,36	761.481,63		0,10%	0,10%
NMC HEALTH PLC	5.000	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
PEARSON	44.696	GBP	9,91	522.318,77		0,07%	0,07%
PERSIMMON	24.000	GBP	13,52	382.709,21		0,05%	0,05%
PHOENIX GRP	72.000	GBP	5,21	442.861,36		0,06%	0,06%
PRUDENTIAL	213.700	GBP	7,18	1.810.722,18		0,25%	0,24%
RECKITT BENCKISER	48.600	GBP	42,82	2.454.504,92		0,34%	0,33%
RELX PLC	132.700	GBP	36,39	5.695.527,51		0,78%	0,77%
RENTOKIL INITIAL NEW	177.800	GBP	4,61	967.168,25		0,13%	0,13%
RIO TINTO-LONDON-	79.150	GBP	52,01	4.855.329,95		0,66%	0,66%
ROLLS-ROYCE HLDGS	592.000	GBP	4,57	3.189.545,32		0,44%	0,43%
SAGE GRP	72.500	GBP	10,88	930.780,80		0,13%	0,13%
SAINSBURY	135.439	GBP	2,55	407.347,35		0,06%	0,06%
SCHRODERS PLC	59.000	GBP	3,64	253.160,35		0,03%	0,03%
SEGRO PLC -REIT-	93.000	GBP	8,98	985.228,52		0,13%	0,13%
SEVERN TRENT	20.400	GBP	23,80	572.648,46		0,08%	0,08%
SHELL PLC	472.900	EUR	33,59	15.887.075,50		2,17%	2,15%
SMITH NEPHEW	71.127	GBP	9,81	822.635,32		0,11%	0,11%
SMITHS GROUP	24.500	GBP	17,05	492.687,39		0,07%	0,07%
SPIRAX SARCO ENG	6.000	GBP	84,80	600.106,15		0,08%	0,08%
SSE PLC	82.500	GBP	17,89	1.741.272,04		0,24%	0,24%
STANDARD CHARTERED-N	157.750	GBP	7,16	1.332.181,40		0,18%	0,18%
TAYLOR WIMPEY	252.900	GBP	1,42	424.010,56		0,06%	0,06%
TESCO PLC	573.026	GBP	3,06	2.068.124,74		0,28%	0,28%
UNILEVER PLC	177.650	GBP	43,45	9.104.077,96		1,25%	1,23%
UNITED UTILITIES GRP	43.500	GBP	9,83	504.135,17		0,07%	0,07%
VODAFONE GROUP	1.774.600	GBP	0,70	1.460.117,90		0,20%	0,20%
WHITBREAD PLC	13.002	GBP	29,75	456.223,98		0,06%	0,06%
WISE-A RG	48.500	GBP	6,82	389.841,95		0,05%	0,05%
				153.856.528,47		21,04%	20,81%
Ierland							

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
AIB GROUP PLC	91.000	EUR	4,94	449.176,00		0,06%	0,06%
BIRG GRP PLC	84.500	EUR	9,77	825.396,00		0,11%	0,11%
DCC	7.600	GBP	55,40	496.597,28		0,07%	0,07%
FLUTTER ENTERT	13.000	EUR	170,35	2.214.550,00		0,30%	0,30%
KERRY	11.664	EUR	75,65	882.381,60		0,12%	0,12%
KINGSPAN GROUP PLC	11.650	EUR	79,50	926.175,00		0,13%	0,13%
SMURFIT KAPPA	20.900	EUR	41,60	869.440,00		0,12%	0,12%
				6.663.715,88		0,91%	0,90%
Isle of Man							
ENTAIN PLC	38.250	GBP	6,30	284.218,91		0,04%	0,04%
				284.218,91		0,04%	0,04%
Italië							
AMPLIFON RIGHTS	11.200	EUR	0,00	0,21		0,00%	0,00%
AMPLIFON SPA	11.200	EUR	33,24	372.288,00		0,05%	0,05%
BANCO BPM S.P.A.	102.000	EUR	6,01	613.428,00		0,08%	0,08%
DIASORIN SPA	2.200	EUR	93,06	204.732,00		0,03%	0,03%
ENEL NEW	548.100	EUR	6,49	3.559.361,40		0,49%	0,48%
ENI SPA	156.200	EUR	14,35	2.242.094,80		0,31%	0,30%
FINECOBANK SPA	36.000	EUR	13,92	501.120,00		0,07%	0,07%
GENERALI	68.270	EUR	23,29	1.590.008,30		0,22%	0,22%
INFRASTRUTTURA WIREL	15.500	EUR	9,75	151.125,00		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO	1.094.700	EUR	3,47	3.799.703,70		0,52%	0,51%
LEONARDO S.P.A	34.000	EUR	21,68	737.120,00		0,10%	0,10%
MEDIOBANCA	45.000	EUR	13,69	616.050,00		0,08%	0,08%
MONCLER SPA	14.800	EUR	57,06	844.488,00		0,12%	0,11%
NEXI SPA	43.000	EUR	5,69	244.842,00		0,03%	0,03%
POSTE ITALIANE	42.300	EUR	11,89	503.158,50		0,07%	0,07%
PRYSMIAN SPA	19.900	EUR	57,82	1.150.618,00		0,16%	0,16%
RECORDATI IND-NEW	4.500	EUR	48,70	219.150,00		0,03%	0,03%
SNAM SPA	173.000	EUR	4,13	714.663,00		0,10%	0,10%
TELECOM ITALIA	844.299	EUR	0,22	188.700,83		0,03%	0,03%
TERNA	112.000	EUR	7,22	808.416,00		0,11%	0,11%
UNICREDIT SPA	107.300	EUR	34,60	3.713.116,50		0,51%	0,50%
				22.774.184,24		3,11%	3,08%
Jersey							
EXPERIAN	67.600	GBP	36,86	2.938.887,77		0,40%	0,40%
GLENCORE PLC	716.500	GBP	4,51	3.812.150,14		0,52%	0,52%
WPP PLC	66.000	GBP	7,24	563.901,63		0,08%	0,08%
				7.314.939,54		1,00%	0,99%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
ARCELORMITTAL	37.000	EUR	21,37	790.690,00		0,11%	0,11%
EUROFINS SCIENTIFIC	9.700	EUR	46,55	451.535,00		0,06%	0,06%
INPOST S.A.	15.000	EUR	16,46	246.900,00		0,03%	0,03%
TENARIS SA	31.500	EUR	13,91	438.322,50		0,06%	0,06%
				1.927.447,50		0,26%	0,26%
Nederland							
ABN AMRO DR	27.000	EUR	15,35	414.450,00		0,06%	0,06%
ADYEN N.V.	1.607	EUR	1.113,20	1.788.912,40		0,24%	0,24%
AERCAP HOLDINGS NV	13.200	USD	93,20	1.147.879,64		0,16%	0,16%
AIRBUS	42.750	EUR	128,26	5.483.115,00		0,75%	0,74%
AKZO NOBEL NV	13.500	EUR	56,78	766.530,00		0,10%	0,10%
ARGEN-X N.V.	4.560	EUR	408,60	1.863.216,00		0,25%	0,25%
ASM INTERNATIONAL	3.320	EUR	711,80	2.363.176,00		0,32%	0,32%
ASML HOLDING NV	28.540	EUR	964,20	27.518.268,00		3,76%	3,72%
ASR	13.400	EUR	44,51	596.434,00		0,08%	0,08%
BESI	6.400	EUR	156,15	999.360,00		0,14%	0,14%
DAVIDE CAMP MIL	58.000	EUR	8,82	511.792,00		0,07%	0,07%
EURONEXT NV	5.500	EUR	86,50	475.750,00		0,07%	0,06%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
EXOR RG	7.160	EUR	97,70	699.532,00		0,10%	0,09%
FERRARI NV	9.410	EUR	380,70	3.582.387,00		0,49%	0,48%
FERROVIAL SE	39.504	EUR	36,26	1.432.415,04		0,20%	0,19%
HEINEKEN	7.700	EUR	73,65	567.105,00		0,08%	0,08%
HEINEKEN-	21.720	EUR	90,30	1.961.316,00		0,27%	0,27%
IMCD N.V.	4.200	EUR	129,30	543.060,00		0,07%	0,07%
ING GROUP	233.400	EUR	15,96	3.725.530,80		0,51%	0,50%
JDE PEETS	11.200	EUR	18,60	208.320,00		0,03%	0,03%
KONINKLIJKE AHOLD	66.800	EUR	27,59	1.843.012,00		0,25%	0,25%
KPN NEW	273.522	EUR	3,58	979.208,76		0,13%	0,13%
NN GROUP NV	15.801	EUR	43,45	686.553,45		0,09%	0,09%
OCI	9.700	EUR	22,79	221.063,00		0,03%	0,03%
PHILIPS NV	59.806	EUR	23,59	1.410.823,54		0,19%	0,19%
PROSUS NV	105.435	EUR	33,26	3.506.768,10		0,48%	0,47%
QIAGEN	13.067	EUR	38,55	503.732,85		0,07%	0,07%
RANDSTAD N.V.	7.670	EUR	42,33	324.671,10		0,04%	0,04%
STELLANTIS N.V.	158.400	EUR	18,47	2.925.648,00		0,40%	0,40%
STMICROELECTRONICS	46.254	EUR	36,88	1.705.616,25		0,23%	0,23%
UNIVERSAL MUSIC	60.742	EUR	27,78	1.687.412,76		0,23%	0,23%
WOLTERS KLUWER	17.759	EUR	154,80	2.749.093,20		0,38%	0,37%
				75.192.151,89		10,28%	10,17%
Noorwegen							
AKER BP	24.764	NOK	272,20	590.698,93		0,08%	0,08%
DNB BANK ASA	63.750	NOK	209,70	1.171.482,71		0,16%	0,16%
EQUINOR ASA	67.700	NOK	303,95	1.803.217,37		0,25%	0,24%
GJENSIDIGE FORSIKRI	17.500	NOK	190,80	292.599,57		0,04%	0,04%
KONGSBERG GRUPPEN	7.900	NOK	870,00	602.287,17		0,08%	0,08%
MOWI ASA	33.000	NOK	177,70	513.876,35		0,07%	0,07%
NORSK	87.000	NOK	66,50	506.988,56		0,07%	0,07%
ORKLA	55.000	NOK	86,75	418.108,93		0,06%	0,06%
SALMAR ASA	2.800	NOK	562,00	137.895,98		0,02%	0,02%
TELENOR	45.000	NOK	121,70	479.910,62		0,07%	0,06%
YARA INTERNATIONAL	17.200	NOK	307,60	463.630,55		0,06%	0,06%
				6.980.696,74		0,95%	0,94%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	215.100	EUR	3,50	752.634,90		0,10%	0,10%
GALP ENERGIA -B-	35.000	EUR	19,72	690.200,00		0,09%	0,09%
JERONIMO	16.015	EUR	18,25	292.273,75		0,04%	0,04%
				1.735.108,65		0,24%	0,23%
Zweden							
AB SAGAX	8.500	SEK	271,20	203.101,32		0,03%	0,03%
ALFA LAVAL	24.100	SEK	464,10	985.445,81		0,13%	0,13%
ASSA ABLOY AB -B-	73.200	SEK	299,60	1.932.222,03		0,26%	0,26%
ATLAS COPCO A	191.300	SEK	199,20	3.357.441,41		0,46%	0,45%
ATLAS COPCO B	121.000	SEK	171,15	1.824.594,71		0,25%	0,25%
BEIJER REF AB	19.000	SEK	163,50	273.700,44		0,04%	0,04%
BOLIDEN AB PUBL AK	20.700	SEK	339,10	618.446,70		0,08%	0,08%
EPIROC AB A	47.100	SEK	211,50	877.678,41		0,12%	0,12%
EPIROC AB-B	28.000	SEK	193,80	478.096,92		0,07%	0,06%
EQT AB	31.000	SEK	313,20	855.436,12		0,12%	0,12%
ERICSSON-B-	188.000	SEK	65,80	1.089.903,08		0,15%	0,15%
ESSITY -B-	43.100	SEK	271,40	1.030.602,64		0,14%	0,14%
EVOLUTION AB	12.400	SEK	1.104,00	1.206.132,16		0,16%	0,16%
FASTIGHETS BAL -B	53.400	SEK	72,62	341.665,90		0,05%	0,05%
GETINGE-B	23.100	SEK	180,05	366.445,37		0,05%	0,05%
HENNES MAURITZ AB	42.134	SEK	167,65	622.358,16		0,09%	0,08%
HEXAGON AB -B-	158.600	SEK	119,65	1.671.937,44		0,23%	0,23%
HOLMEN AB -B-	7.700	SEK	417,20	283.034,36		0,04%	0,04%
HUSQVARNA B	33.500	SEK	84,94	250.703,96		0,03%	0,03%
INDUSTRIVAERDEN AB	10.830	SEK	360,60	344.079,12		0,05%	0,05%
INDUSTRIVAERDEN AB	8.400	SEK	357,60	264.655,51		0,04%	0,04%
INDUTRADE AB	23.200	SEK	271,60	555.164,76		0,08%	0,08%
INVESTOR AB	129.750	SEK	290,20	3.317.484,58		0,45%	0,45%
LATOUB AB INVESTMENT	15.000	SEK	286,20	378.237,89		0,05%	0,05%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
LIFCO AB	12.000	SEK	291,00	307.665,20		0,04%	0,04%
LUNDBERG -B-	4.000	SEK	524,00	184.669,60		0,03%	0,02%
NIBE INDUSTRIER AK B	85.600	SEK	44,94	338.930,75		0,05%	0,05%
SAAB AB	25.200	SEK	255,00	566.167,40		0,08%	0,08%
SANDVIK-AB-	83.300	SEK	212,40	1.558.847,58		0,21%	0,21%
SECURITAS	25.000	SEK	105,20	231.718,06		0,03%	0,03%
SKANDINAVISKA	124.600	SEK	156,50	1.718.052,86		0,23%	0,23%
SKANSKA-B-	25.636	SEK	190,80	430.955,84		0,06%	0,06%
SKF-B-ANC	24.800	SEK	212,80	464.972,69		0,06%	0,06%
SVENSKA CELLULOSA	39.000	SEK	156,55	537.925,11		0,07%	0,07%
SVENSKA HANDELSBK A	108.000	SEK	100,95	960.581,50		0,13%	0,13%
SWEDBANK A	60.200	SEK	218,10	1.156.794,71		0,16%	0,16%
SWEDISH ORPHAN BIO	15.000	SEK	283,60	374.801,76		0,05%	0,05%
TELE2	41.000	SEK	106,70	385.436,12		0,05%	0,05%
TELIA COMPANY AB	218.000	SEK	28,43	546.056,39		0,07%	0,07%
TRELLEBORG-B-	16.000	SEK	412,40	581.356,83		0,08%	0,08%
VOLVO-A-	15.000	SEK	276,40	365.286,34		0,05%	0,05%
VOLVO-B	110.801	SEK	271,10	2.646.533,14		0,36%	0,36%
VOLVO CAR AB-B	86.000	SEK	32,78	248.414,98		0,03%	0,03%
<i>Totaal - Aandelen</i>				36.733.735,66		5,02%	4,97%
				<u>731.232.293,88</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,92%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				731.232.293,88		100,00%	98,92%
Totaal - effectenportefeuille zekerheden				731.232.293,88		100,00%	98,92%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		SEK		12.061,96			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		1.029.007,72			0,14%
Rente op rekening		NOK		954,08			0,00%
Banque Degroof Petercam		DKK		0,02			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		110.597,00			0,01%
Banque Degroof Petercam		CHF		98,15			0,00%
Banque Degroof Petercam		CHF		17.852,36			0,00%
Rente op rekening		GBP		1.335,98			0,00%
Rente op rekening		CHF		91,07			0,00%
Rente op rekening		SEK		38,16			0,00%
Banque Degroof Petercam		NOK		321.237,57			0,04%
Banque Degroof Petercam		DKK		76,34			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		1.310,41			0,00%
Banque Degroof Petercam		NOK		8.383,03			0,00%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		26.856,29			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		9.748.615,21			1,32%
Banque Degroof Petercam rente		USD		354,73			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				11.278.870,08			1,53%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				11.278.870,08			1,53%
Overige vorderingen en schulden				-3.312.542,53			-0,45%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				739.198.621,43			100,00%

17.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGD KONINKRIJK	21,06%
FRANKRIJK	15,77%
ZWITSERLAND	15,21%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	13,08%
NEDERLAND	10,28%
DENEMARKEN	6,00%
ZWEDEN	5,02%
SPANJE	3,92%
ITALIË	3,11%
FINLAND	1,55%
BELGIË	1,22%
JERSEY	1,00%
NOORWEGEN	0,95%
IERLAND	0,91%
OOSTENRIJK	0,30%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	0,26%
PORTUGAL	0,24%
BERMUDA	0,08%
ISLE OF MAN	0,04%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

17.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	15,53%
BANKEN	8,41%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	6,07%
AARDOLIE & DERIVATEN	5,58%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	5,37%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	5,25%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,13%
IT & INTERNET	3,76%
ENERGIEBRONEN	3,71%
CHEMICALIEN	3,65%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	3,21%
TEXTIEL EN KLEDING	3,17%
BOUWMATERIALEN	2,91%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,86%
TELECOMMUNICATIE	2,66%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,55%
WEGVOERTUIGEN	2,49%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,12%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,94%
DISTRIBUTIE	1,56%
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	1,30%
NON-FERROMETALEN	1,27%
RECREATIE EN TOERISME	1,20%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,09%
VERVOER EN VERKEER	1,02%
VASTGOED	0,86%
JUWELEN & HORLOGES	0,84%
DIVERSE DIENSTEN	0,59%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,56%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,52%
BIOTECHNOLOGIE	0,43%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,38%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,38%
BANDEN & RUBBER	0,38%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,30%
INTERMEDIÏRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,23%
LUCHTVERVOER	0,22%
DIVERSEN	0,15%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,15%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,05%
CONGLOMERATEN	0,04%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,04%
DIVERSE FINANCIËN	0,04%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,03%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

17.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	63.125.104,88		63.125.104,88
Verkopen	7.794.051,25		7.794.051,25
Totaal 1	70.919.156,13		70.919.156,13
Inschrijvingen	73.355.985,07		73.355.985,07
Terugbetalingen	27.752.634,18		27.752.634,18
Totaal 2	101.108.619,25		101.108.619,25
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	699.783.072,94		699.783.072,94
Omloopsnelheid	-4,31%		-4,31%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

**17.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN
FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	In EUR	Lot-size	Datum van oplevering
STOXX 50 FUTURE SEP2	EUR	7.186.288,00	7.186.288,00	10,00	28/06/2024

17.9. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	1.228,00	6.018,94	17.343,47	7.723,64	1.570,84	23.496,27	125,56	6.440,46	17.181,37
B (Cap)	58.485,47	74.715,45	184.215,08	34.595,54	51.449,84	167.360,78	25.133,75	26.211,97	166.282,56
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	68.401,92	190.791,90	382.164,14	63.193,34	95.478,76	349.878,71	31.541,46	28.945,09	352.475,08
I (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	11.191,00	0,00	11.191,00	1.080,00	25,00	12.246,00
M (Dis)	46.994,43	8.147,41	83.175,53	96.561,83	7.167,52	172.569,84	92.155,76	23.705,32	241.020,28
N (Cap)	43.634,56	188.205,31	201.122,87	6.573,56	33.542,87	174.153,55	5.092,00	31.693,75	147.551,80
P (Cap)	0,00	7,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			868.021,08			898.650,16			936.757,08

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	140.972,02	689.290,46	920.553,89	186.253,13	16.987,86	827.330,89
B (Cap)	7.560.813,64	9.401.224,43	4.724.050,56	7.010.530,40	3.868.950,69	4.025.777,72
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	26.512.309,47	74.624.260,40	26.326.213,74	39.851.438,74	14.996.783,58	13.841.700,92
I (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	386.462.838,80	0,00	41.562.070,71	933.825,16
M (Dis)	5.258.920,61	953.561,52	11.549.272,35	867.872,78	12.124.916,80	3.183.746,64
N (Cap)	5.753.821,51	23.687.310,23	910.346,58	4.681.537,95	786.275,43	4.940.252,85
P (Cap)	0,00	123.116,42	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	45.226.837,25	109.478.763,46	430.893.275,92	52.597.633,00	73.355.985,07	27.752.634,18

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	206.261.241,68	110,92	635.554.174,23	124,78	739.198.621,43	133,34
B (Cap)		124,65		144,31		157,04
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		383,84		445,75		485,77
I (Dis)		0		0		0
J (Cap)		0		36.210,69		39.487,42
M (Dis)		111,9		126,15		134,69
N (Cap)		126,18		146,46		159,58
P (Cap)		0		0		0
TOTAAL		206.261.241,68				635.554.174,23

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

17.10. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

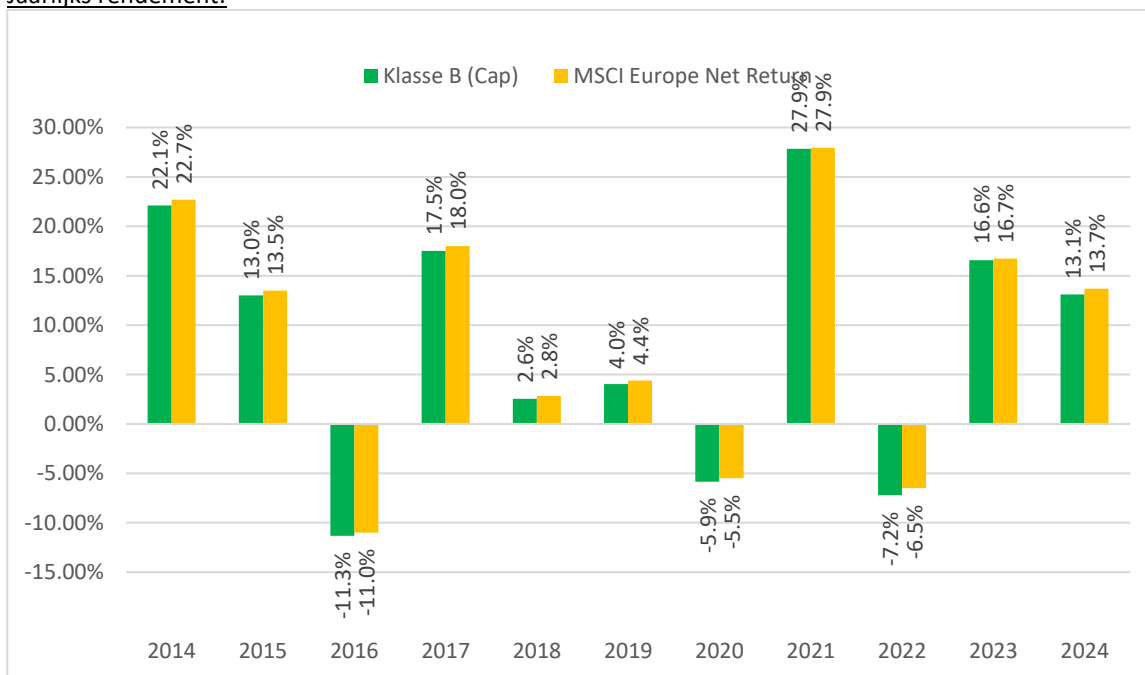
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI Europe Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Europe Net Return	13,68 % (in EUR)	7,44 % (in EUR)	8,44 % (in EUR)	6,74 % (in EUR)	16/12/1992	8,06 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	13,11 % (in EUR)	6,98 % (in EUR)	8,05 % (in EUR)		09/11/2016	7,86 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	13,12 % (in EUR)	6,98 % (in EUR)	8,07 % (in EUR)	6,35 % (in EUR)	16/12/1992	7,40 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	13,47 % (in EUR)	7,30 % (in EUR)	8,39 % (in EUR)	6,62 % (in EUR)	16/11/2007	4,60 % (in EUR)

Klasse J (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J (Cap)					12/07/2023	14,63 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	13,34 % (in EUR)	7,21 % (in EUR)	8,30 % (in EUR)		29/12/2017	6,94 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	13,41 % (in EUR)	7,26 % (in EUR)	8,34 % (in EUR)		27/12/2017	6,92 % (in EUR)

17.11. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A (Dis) - BE6289131391:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,66 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse B (Cap) - BE6278393689:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,67 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse F (Cap) - BE0947566700:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,36 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse J (Cap) - BE6299531606:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,23 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse M (Dis) - BE6299532612:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,47 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse N (Cap) - BE6299533628:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,42 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 18,63% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

17.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

17.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2016/2017	2,75 EUR
2018	klasse A 3,15 EUR klasse M 3,15 EUR
2019	klasse A 2,53 EUR klasse M 2,82 EUR
2021	Klasse A 2,79 EUR Klasse M 2,81 EUR
2023	classe A 2,39 EUR classe M 2,67 EUR

17.12.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen de IW-data van 05/02/2024 en 06/02/2024 werd een passieve overschrijding geopend in het compartiment DPAM B Equities Europe Index. Het subfonds moet immers alleen worden belegd in uitgiften binnen de MSCI Europe Index. Per NAV-datum 05/02/2024, na een spin-off ontving het fonds aandelen in PLUXEE FRANCE SA die niet binnen de index vallen. De portefeuillebeheerder heeft de aandelen verkocht zodra ze in het fonds zijn aangekomen.

17.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

18. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US INDEX

18.1. BEHEERVERSLAG

18.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd. Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Index van de Bevek DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

18.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

18.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De beleggingsdoelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Amerikaanse aandelen.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Dit is een compartiment in de zin van artikel 6 van de SFDR 2019/2088-verordening.

18.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI USA Net Return.

De MSCI USA Net Return-index bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de regio USA die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentie-index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De tracking error bedraagt ongeveer 1,5%.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

18.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De referentie-index van het compartiment Equities US Index is de MSCI Daily Net Total Return USA Euro-index.

De MSCI Daily Net Total Return USA Euro-index, met herbelegde dividenden na aftrek van lokale bronbelasting, omvat de Verenigde Staten en is samengesteld door MSCI.

Aan het einde van het halfjaar telde de index **601** posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

De doelstelling van het fonds is een fysieke en volledige replicatie van de samenstelling van de onderliggende index (MSCI USA). Net als in het verleden werd dit compartiment volledig belegd. De cashpositie, na aftrek van futurescontracten op beursindices, werd op een zeer laag niveau gehandhaafd. Het gebruik van futures op de S&P 500-index vormde een aanvulling op posities in aandelen, en daardoor kon het compartiment via liquide instrumenten volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur tijdens dagelijkse inschrijvingen en inkopen te verstoren.

Tijdens het semester volgde het compartiment de bewegingen van de index op de voet.

18.1.6. Toekomstig beleid

Net als in het verleden hanteert het compartiment Equities US Index een beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering. De referentie-index blijft de door MSCI gepubliceerde USA-index.

18.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel: 4.

18.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		279.217.389,32	228.929.208,89
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	279.053.168,25	228.610.871,52
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	278.976.377,95	228.532.118,08
a.	Aandelen	278.976.377,95	228.532.118,08
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	76.790,30	78.753,44
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-197.753,90	-56.991,54
A.	Vorderingen	194.165,02	250.222,61
a.	Te ontvangen bedragen	87.278,69	127.381,26
d.	Andere	106.886,33	122.841,35
B.	Schulden	-391.918,92	-307.214,15
a.	Te betalen bedragen (-)	-26.327,14	-933,35
c.	Ontleningen (-)	-5,48	-226,32
e.	Andere (-)	-365.586,30	-306.054,48
V.	Deposito's en liquide middelen	361.974,97	375.328,91
A.	Banktegoeden op zicht	361.974,97	375.328,91
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		279.217.389,32	228.929.208,89
A.	Kapitaal	234.041.613,54	241.525.406,01
B.	Deelneming in het resultaat	-65.786,36	-204.190,81
C.	Overgedragen resultaat	1.889.570,75	-42.022.485,84
D.	Resultaat van de periode	43.351.991,39	29.630.479,53

DPAM B
Equities US Index

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling		203.958,75
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		203.958,75
A.	Gekochte termijncontracten		203.958,75
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

18.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		42.425.502,59	28.663.617,32
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	42.345.235,88	28.738.764,85
a.	Aandelen	42.345.235,88	28.738.764,85
	Gerealiseerde winst	3.615.174,04	5.292.956,28
	Gerealiseerd verlies	-859.740,85	-1.838.441,92
	Ongerealiseerde winst/verlies	39.589.802,69	25.284.250,49
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	7.465,17	6.174,38
	Ongerealiseerde winst/verlies	7.465,17	6.174,38
F.	Financiële derivaten	121.715,20	39.589,96
I.	Op financiële indexen	121.715,20	39.589,96
ii.	Termijncontracten	121.715,20	39.589,96
	Gerealiseerde winst/verlies	121.715,20	39.521,22
	Ongerealiseerde winst/verlies		68,74
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-48.913,66	-120.911,87
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-48.913,66	-120.911,87
iv.	Andere	-48.913,66	-120.911,87
	Gerealiseerde winst/verlies	-49.054,80	-120.556,03
	Ongerealiseerde winst/verlies	141,14	-355,84
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1.555.711,98	1.509.135,64
A.	Dividenden	1.802.572,46	1.773.588,39
B.	Rente (+/-)	31.064,64	9.903,70
b.	Deposito's en liquide middelen	31.064,64	9.903,70
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-7.906,12	-4.598,83
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-270.019,00	-270.154,74
	Van buitenlandse oorsprong	-270.019,00	-270.154,74
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		397,12
III.	Andere opbrengsten	50.943,72	45.862,80
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	50.943,72	45.862,80
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-680.166,90	-588.136,23
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-31.163,01	-40.743,14
B.	Financiële kosten (-)	-213,13	-153,79
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-50.050,29	-41.303,30
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-506.763,42	-424.612,88
a.	Financieel beheer	-447.399,76	-375.181,04
	Klasse A (Dis)	-14.464,51	-14.078,10
	Klasse A USD (Dis)	-2.558,56	-1.779,00
	Klasse B (Cap)	-230.428,38	-184.486,94
	Klasse B USD (Cap)	-11.735,89	-11.361,31
	Klasse E (Dis)	-1.620,68	-2.736,53
	Klasse F (Cap)	-86.537,27	-72.757,49
	Klasse M (Dis)	-19.191,02	-18.870,87
	Klasse N (Cap)	-62.270,05	-50.969,83
	Klasse N USD (Dis)	-18.593,40	-18.140,97
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-59.363,66	-49.431,84
E.	Administratieve kosten (-)	-19.123,27	-15.199,05
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-80,82	-1.179,58
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-174,65	-73,76
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.596,61	-13.417,31
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-58.087,64	-49.033,06
	Klasse A (Dis)	-2.319,89	-1.875,83
	Klasse A USD (Dis)	-515,41	-390,91
	Klasse B (Cap)	-21.147,16	-17.618,23
	Klasse B USD (Cap)	-1.146,39	-1.009,72
	Klasse E (Dis)	-72,71	-100,97
	Klasse F (Cap)	-3.245,56	-2.525,42
	Klasse M (Dis)	-6.484,26	-6.546,38
	Klasse N (Cap)	-23.006,02	-18.811,21

DPAM B
Equities US Index

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
K.	Klasse N USD (Cap)	-150,24	-154,39
	Andere kosten (-)	-8.914,06	-2.420,36
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		926.488,80	966.862,21
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	43.351.991,39	29.630.479,53
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	43.351.991,39	29.630.479,53

18.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Bermuda							
ARCH CAP GRP	2.200	USD	100,89	207.098,67		0,07%	0,07%
EVEREST GROUP LTD	276	USD	381,02	98.121,32		0,04%	0,04%
				305.219,99		0,11%	0,11%
Canada							
WASTE CONNECTIONS	1.800	CAD	240,03	294.605,71		0,11%	0,11%
				294.605,71		0,11%	0,11%
Zwitserland							
BUNGE GLOBAL SA	1.500	EUR	99,44	149.160,00		0,05%	0,05%
CHUBB	2.600	USD	255,08	618.808,49		0,22%	0,22%
TE CONNECTIVITY	2.000	USD	150,43	280.718,45		0,10%	0,10%
				1.048.686,94		0,38%	0,38%
Curacao							
SCHLUMBERGER NV	9.500	USD	47,18	418.203,87		0,15%	0,15%
				418.203,87		0,15%	0,15%
Verenigd Koninkrijk							
ROYALTY PHARMA -A-	3.000	USD	26,37	73.813,86		0,03%	0,03%
				73.813,86		0,03%	0,03%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	3.900	USD	303,41	1.104.081,18		0,40%	0,40%
ALLEGION PLC	500	USD	118,15	55.120,13		0,02%	0,02%
AON PLC	1.150	USD	293,58	315.014,70		0,11%	0,11%
APTIV PLC	1.900	USD	70,42	124.840,68		0,04%	0,04%
CRH	4.000	GBP	58,96	278.162,41		0,10%	0,10%
EATON CORP -ADR-	2.700	USD	313,55	789.909,03		0,28%	0,28%
JOHNSON CONTROLS	5.300	USD	66,47	328.706,32		0,12%	0,12%
LINDE PLC NPV -NEW-	3.100	USD	438,81	1.269.242,83		0,45%	0,45%
MEDTRONIC PLC	8.500	USD	78,71	624.245,39		0,22%	0,22%
PENTAIR PLC	1.200	USD	76,67	85.844,65		0,03%	0,03%
SEAGATE HLDGS	1.200	USD	103,27	115.627,71		0,04%	0,04%
STERIS PLC	600	USD	219,54	122.905,53		0,04%	0,04%
TRANE TECHNOLOGIES	1.700	USD	328,93	521.745,74		0,19%	0,19%
WILLIS TOWERS WATSON	700	USD	262,14	171.213,44		0,06%	0,06%
				5.906.659,74		2,12%	2,12%
Jersey							
AMCOR PLC	10.000	USD	9,78	91.252,62		0,03%	0,03%
FERGUSON NEWCO PLC	1.500	GBP	152,35	269.534,71		0,10%	0,10%
				360.787,33		0,13%	0,13%
Caymaneilanden							
GARMIN LTD	858	USD	162,92	130.427,21		0,05%	0,05%
				130.427,21		0,05%	0,05%
Liberia							

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
ROYAL CARIBBEAN	1.473	USD	159,43	219.118,63		0,08%	0,08%
				219.118,63		0,08%	0,08%
Nederland							
CNH INDUSTRIAL	5.000	EUR	9,40	47.000,00		0,02%	0,02%
LYONDELLBASELL IND	1.707	USD	95,66	152.359,80		0,05%	0,05%
NXP SEMICONDUCTORS	1.700	USD	269,09	426.828,08		0,15%	0,15%
				626.187,88		0,22%	0,22%
Panama							
CARNIVAL CORP NEW	7.000	USD	18,72	122.267,32		0,04%	0,04%
				122.267,32		0,04%	0,04%
Verenigde Staten van Amerika							
3M	4.000	USD	102,19	381.394,91		0,14%	0,14%
A.O.SMITH CORP	1.000	USD	81,78	76.305,11		0,03%	0,03%
ABBOTT LABORATORIES	10.700	USD	103,91	1.037.403,31		0,37%	0,37%
ABBVIE	10.900	USD	171,52	1.744.406,81		0,63%	0,62%
ADOBE INC	2.800	USD	555,54	1.451.375,79		0,52%	0,52%
ADVANCED MICRO	10.300	USD	162,21	1.558.911,13		0,56%	0,56%
AECOM	800	USD	88,14	65.791,46		0,02%	0,02%
AES	4.500	USD	17,57	73.771,87		0,03%	0,03%
AFLAC INC	3.500	USD	89,31	291.658,50		0,10%	0,10%
AGILENT	1.900	USD	129,63	229.808,26		0,08%	0,08%
AIRBNB INC -A-	2.800	USD	151,63	396.140,89		0,14%	0,14%
AIR PRODUCTS	1.250	USD	258,05	300.968,04		0,11%	0,11%
AKAMAI	1.057	USD	90,08	88.840,27		0,03%	0,03%
ALBEMARLE CORP	700	USD	95,52	62.387,68		0,02%	0,02%
ALBERTSONS COMPANIES	3.000	USD	19,75	55.283,41		0,02%	0,02%
ALEXANDRIA REIT	930	USD	116,97	101.499,51		0,04%	0,04%
ALIGN TECHNOLOGY	500	USD	241,43	112.633,54		0,04%	0,04%
ALLIANT ENERGY CORP	2.424	USD	50,91	115.144,24		0,04%	0,04%
ALLSTATE	1.700	USD	159,66	253.251,22		0,09%	0,09%
ALLY FINANCIAL	2.500	USD	39,67	92.535,57		0,03%	0,03%
ALNYLAM PHARMA INC	820	USD	243,00	185.920,22		0,07%	0,07%
ALPHABET INC -A-	36.900	USD	182,15	6.271.364,59		2,25%	2,25%
ALPHABET INC -C-	31.800	USD	183,42	5.442.272,92		1,95%	1,95%
AMAZON.COM INC -A-	58.650	USD	193,25	10.575.332,40		3,79%	3,79%
AMERICAN ELECTRIC	3.500	USD	87,74	286.531,37		0,10%	0,10%
AMERICAN EXPRESS	3.650	USD	231,55	788.577,09		0,28%	0,28%
AMERICAN FINANCIAL	400	USD	123,02	45.913,69		0,02%	0,02%
AMERICAN HOMES 4 REN	2.000	USD	37,16	69.344,53		0,02%	0,02%
AMERICAN INTL GROUP	4.500	USD	74,24	311.714,49		0,11%	0,11%
AMERICAN TWR CORP	3.072	USD	194,38	557.159,19		0,20%	0,20%
AMERICAN WATER WORKS	1.501	USD	129,16	180.890,28		0,06%	0,06%
AMERIPRISE	700	USD	427,19	279.013,76		0,10%	0,10%
AMETEK INC -NEW-	1.600	USD	166,71	248.878,94		0,09%	0,09%
AMGEN	3.250	USD	312,45	947.480,76		0,34%	0,34%
AMPHENOL CORP -A-	7.400	USD	67,37	465.162,58		0,17%	0,17%
ANALOG	3.200	USD	228,16	681.233,50		0,24%	0,24%
ANNALY CAPITAL MANA	2.039	USD	19,06	36.261,57		0,01%	0,01%
ANSYS INC	500	USD	321,50	149.988,34		0,05%	0,05%
APA CORPORATION	2.100	USD	29,44	57.685,09		0,02%	0,02%
APOLLO GLB MGMT	2.334	USD	118,07	257.126,55		0,09%	0,09%
APPLE	91.900	USD	210,62	18.060.161,42		6,47%	6,47%
APPLIED MATERIALS	5.200	USD	235,99	1.144.994,63		0,41%	0,41%
APPLOVIN CORP	1.200	USD	83,22	93.178,45		0,03%	0,03%
ARCHER	4.500	USD	60,45	253.813,86		0,09%	0,09%
ARES MANAGEMENT CORP	1.000	USD	133,28	124.357,36		0,04%	0,04%
ARISTA NETWORKS INC	1.800	USD	350,48	588.629,81		0,21%	0,21%
ARTHUR J.GALLAGHER	1.300	USD	259,31	314.535,11		0,11%	0,11%
ASPEN TECH INC	200	USD	198,63	37.066,48		0,01%	0,01%
ASSURANT	400	USD	166,25	62.048,05		0,02%	0,02%
ATLASSIAN CORP	900	USD	176,88	148.534,64		0,05%	0,05%
ATMOS ENERGY CORP	900	USD	116,65	97.956,61		0,04%	0,04%
ATT	46.000	USD	19,11	820.209,94		0,29%	0,29%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
AUTODESK	1.400	USD	247,45	323.237,70		0,12%	0,12%
AUTOMATIC DATA	2.500	USD	238,69	556.776,30		0,20%	0,20%
AUTOZONE	110	USD	2.964,10	304.223,00		0,11%	0,11%
AVALONBAY COM	900	USD	206,89	173.735,48		0,06%	0,06%
AVANTOR INC	3.486	USD	21,20	68.955,63		0,02%	0,02%
AVERY DENNISON	550	USD	218,65	112.206,67		0,04%	0,04%
AXON ENTERPRISE	500	USD	294,24	137.270,82		0,05%	0,05%
BAKER HUGHES-A	6.560	USD	35,17	215.269,61		0,08%	0,08%
BALL CORP	1.700	USD	60,02	95.203,17		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA	46.000	USD	39,77	1.706.946,58		0,61%	0,61%
BANK OF NY MELLON	5.000	USD	59,89	279.402,85		0,10%	0,10%
BATHBODY WORKS RG	1.200	USD	39,05	43.722,88		0,02%	0,02%
BAXTER INTERNATIONAL	3.200	USD	33,45	99.874,04		0,04%	0,04%
BECTON	1.930	USD	233,71	420.863,35		0,15%	0,15%
BENTLEY SYSTEMS B	1.500	USD	49,36	69.083,28		0,02%	0,02%
BERKSHIRE HATHAWY B	8.250	USD	406,80	3.131.420,57		1,12%	1,12%
BEST BUY	1.500	USD	84,29	117.970,61		0,04%	0,04%
BIOGEN INC	1.000	USD	231,82	216.300,44		0,08%	0,08%
BIOMARIN PHARMA	1.000	USD	82,33	76.818,29		0,03%	0,03%
BIO-RAD LAB A	125	USD	273,11	31.853,28		0,01%	0,01%
BIO-TECHNE CORP	900	USD	71,65	60.167,95		0,02%	0,02%
BLACKROCK INC	965	USD	787,32	708.900,21		0,25%	0,25%
BLACKSTONE INC	4.681	USD	123,80	540.711,73		0,19%	0,19%
BLOCK INC -A-	3.854	USD	64,49	231.905,26		0,08%	0,08%
BOEING	4.300	USD	182,01	730.247,73		0,26%	0,26%
BOOKING HLDG	225	USD	3.961,50	831.665,50		0,30%	0,30%
BOOZ ALLEN HAM-A	1.000	USD	153,90	143.596,92		0,05%	0,05%
BOSTON SCIENTIFIC	9.500	USD	77,01	682.617,21		0,24%	0,24%
BRISTOL-MYERS	12.600	USD	41,53	488.246,33		0,17%	0,17%
BROADCOM INC	2.740	USD	1.605,53	4.104.643,99		1,47%	1,47%
BROADRIDGE FINANCIAL	800	USD	197,00	147.049,22		0,05%	0,05%
BROWN AND BROWN INC	1.500	USD	89,41	125.136,46		0,04%	0,04%
BROWN NVTGRG-B	2.500	USD	43,19	100.746,44		0,04%	0,04%
BUILDERS FIRSTSOURCE	1.000	USD	138,41	129.143,92		0,05%	0,05%
BURLINGTON STORE	472	USD	240,00	105.696,29		0,04%	0,04%
BXP INC	1.247	USD	61,56	71.626,14		0,03%	0,03%
CABOT OIL AND GAS	4.000	USD	26,67	99.538,14		0,04%	0,04%
CADENCE DESIGN	1.800	USD	307,75	516.864,94		0,19%	0,19%
CAESARS ENMTT	2.000	USD	39,74	74.159,09		0,03%	0,03%
CAMDEN PROPERTY	600	USD	109,11	61.083,28		0,02%	0,02%
CAMPBELL SOUP	1.858	USD	45,19	78.341,98		0,03%	0,03%
CAPITAL ONE FIN.	2.500	USD	138,45	322.953,11		0,12%	0,12%
CARDINAL HEALTH	1.300	USD	98,32	119.259,16		0,04%	0,04%
CARLISLE COS INC	300	USD	405,21	113.424,77		0,04%	0,04%
CARMAX NEW	1.000	USD	73,34	68.430,14		0,02%	0,02%
CARRIER GLOBAL CORP	6.000	USD	63,08	353.142,06		0,13%	0,13%
CATALENT	1.400	USD	56,23	73.451,83		0,03%	0,03%
CATERPILLAR	3.550	USD	333,10	1.103.340,33		0,40%	0,40%
CBOE GLOBAL MARKETS	657	USD	170,06	104.246,46		0,04%	0,04%
CBRE GROUP-A	1.700	USD	89,11	141.345,46		0,05%	0,05%
CDW	800	USD	223,84	167.083,74		0,06%	0,06%
CELANESE	700	USD	134,89	88.101,70		0,03%	0,03%
CELSIUS HOLDINGS INC	1.000	USD	57,09	53.268,02		0,02%	0,02%
CENCORA INC	1.000	USD	225,30	210.216,93		0,08%	0,08%
CENTENE CORP	3.500	USD	66,30	216.515,05		0,08%	0,08%
CENTERPOINT ENERGY	4.000	USD	30,98	115.623,98		0,04%	0,04%
CERIDIAN HCM HOLDING	1.000	USD	49,60	46.279,45		0,02%	0,02%
CF INDUSTRIES HLDGS	1.500	USD	74,12	103.736,88		0,04%	0,04%
CHARLES RIVER	300	USD	206,58	57.825,05		0,02%	0,02%
CHARTER COMM-A	550	USD	298,96	153.420,11		0,05%	0,05%
CHENIERE ENERGY	1.500	USD	174,92	244.814,56		0,09%	0,09%
CHESAPEAKE ENERGY	700	USD	82,19	53.681,36		0,02%	0,02%
CHEVRON	11.000	USD	156,42	1.605.430,37		0,58%	0,57%
CHIPOTLE MEXICAN	8.000	USD	62,65	467.646,37		0,17%	0,17%
CHURCH - DWIGHT CO	1.500	USD	103,68	145.108,47		0,05%	0,05%
CIGNA CORPORATION	1.800	USD	330,57	555.191,04		0,20%	0,20%
CINCINNATI FINANCIAL	1.163	USD	118,10	128.155,17		0,05%	0,05%
CINTAS	550	USD	700,26	359.358,99		0,13%	0,13%
CISCO	26.000	USD	47,51	1.152.563,56		0,41%	0,41%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
CITIGROUP INC	12.000	USD	63,46	710.538,84		0,25%	0,25%
CITIZENS FINL GROUP	2.900	USD	36,03	97.491,95		0,03%	0,03%
CLEVELAND-CLIFFS	3.400	USD	15,39	48.838,82		0,02%	0,02%
CLOROX	814	USD	136,47	103.649,71		0,04%	0,04%
CLOUDFLARE INC -A-	1.800	USD	82,83	139.112,67		0,05%	0,05%
CME GROUP -A-	2.200	USD	196,60	403.564,26		0,14%	0,14%
CMS ENERGY CORP	1.983	USD	59,53	110.145,08		0,04%	0,04%
COCA-COLA CO	29.800	USD	63,65	1.769.787,73		0,63%	0,63%
COGNIZANT TECHNOLOGY	3.430	USD	68,00	217.625,38		0,08%	0,08%
COINBASE GLOBAL INC	1.300	USD	222,23	269.558,20		0,10%	0,10%
COLGATE-PALMOLIVE	5.000	USD	97,04	452.717,52		0,16%	0,16%
COMCAST-A	26.000	USD	39,16	949.997,67		0,34%	0,34%
CONAGRA BRANDS INC	5.000	USD	28,42	132.586,89		0,05%	0,05%
CONOCOPHILLIPS	7.200	USD	114,38	768.403,08		0,28%	0,28%
CONSOLIDATED EDISON	2.500	USD	89,42	208.584,09		0,07%	0,07%
CONSTELLATION BRAND	1.400	USD	257,28	336.078,38		0,12%	0,12%
CONST ENRG	2.000	USD	200,27	373.725,22		0,13%	0,13%
COOPER CO	1.508	USD	87,30	122.834,99		0,04%	0,04%
COPART INC	5.200	USD	54,16	262.777,70		0,09%	0,09%
CORNING	4.500	USD	38,85	163.121,06		0,06%	0,06%
CORPAY INC	450	USD	266,41	111.858,64		0,04%	0,04%
CORTEVA INC	4.800	USD	53,94	241.578,73		0,09%	0,09%
COSTAR GROUP INC	2.400	USD	74,14	166.023,79		0,06%	0,06%
COSTCO WHOLESALE	2.750	USD	849,99	2.180.986,70		0,78%	0,78%
CROWDSTRIKE HLDGS	1.400	USD	383,19	500.551,43		0,18%	0,18%
CROWN CASTLE INC	2.850	USD	97,70	259.804,06		0,09%	0,09%
CROWN HOLDINGS INC	765	USD	74,39	53.098,53		0,02%	0,02%
CSX CORP	12.000	USD	33,45	374.527,64		0,13%	0,13%
CUMMINS INC	1.200	USD	276,93	310.068,58		0,11%	0,11%
CVS HEALTH CORP	8.000	USD	59,06	440.849,08		0,16%	0,16%
D.R. HORTON	2.000	USD	140,93	262.990,44		0,09%	0,09%
DANAHER CORP	4.400	USD	249,85	1.025.742,94		0,37%	0,37%
DARDEN	800	USD	151,32	112.951,71		0,04%	0,04%
DATADOG-A	1.495	USD	129,69	180.906,51		0,06%	0,06%
DAVITA INC	500	USD	138,57	64.646,61		0,02%	0,02%
DECKERS OUTDOOR CORP	150	USD	967,95	135.472,36		0,05%	0,05%
DEERE	1.974	USD	373,63	688.169,46		0,25%	0,25%
DELL TECH -C	1.500	USD	137,91	193.016,10		0,07%	0,07%
DELTA AIR LINES	1.636	USD	47,44	72.415,99		0,03%	0,03%
DEVON ENERGY	3.600	USD	47,40	159.216,24		0,06%	0,06%
DEXCOM INC	2.400	USD	113,38	253.895,03		0,09%	0,09%
DIAMONDBACK ENERGY	1.000	USD	200,19	186.787,96		0,07%	0,07%
DICK S SPORTING GOOD	300	USD	214,85	60.139,96		0,02%	0,02%
DIGITAL REALTY	1.600	USD	152,05	226.993,24		0,08%	0,08%
DISCOVER FINANCIAL	1.500	USD	130,81	183.079,08		0,07%	0,07%
DOCUSIGN	1.620	USD	53,50	80.867,74		0,03%	0,03%
DOLLAR GENERAL CORP	1.500	USD	132,23	185.066,48		0,07%	0,07%
DOLLAR TREE	1.200	USD	106,77	119.546,54		0,04%	0,04%
DOMINION ENERGY	5.500	USD	49,00	251.457,90		0,09%	0,09%
DOMINO S PIZZA	200	USD	516,33	96.352,69		0,03%	0,03%
DOORDASH INC	1.500	USD	108,78	152.246,33		0,05%	0,05%
DOVER	900	USD	180,45	151.532,54		0,05%	0,05%
DOW INC W-I	4.000	USD	53,05	197.993,94		0,07%	0,07%
DRAFTKINGS INC	2.500	USD	38,17	89.036,62		0,03%	0,03%
DTE ENERGY	1.578	USD	111,01	163.446,49		0,06%	0,06%
DUKE ENERGY CORP	4.800	USD	100,22	448.850,94		0,16%	0,16%
DUPONT DE NEMOURS	2.700	USD	80,49	202.773,97		0,07%	0,07%
DYNATRACE INC	2.000	USD	44,74	83.489,62		0,03%	0,03%
EASTMAN CHEMICAL	600	USD	97,97	54.846,75		0,02%	0,02%
EBAY	3.100	USD	53,72	155.383,25		0,06%	0,06%
ECOLAB INC	1.700	USD	238,00	377.513,41		0,14%	0,14%
EDISON INT	2.300	USD	71,81	154.105,90		0,06%	0,06%
EDWARDS LIFESCIENCES	3.800	USD	92,37	327.507,35		0,12%	0,12%
ELECTRONIC ARTS	1.600	USD	139,33	208.003,73		0,07%	0,07%
ELEVANCE HEALTH INC	1.400	USD	541,86	707.818,05		0,25%	0,25%
ELI	5.100	USD	905,38	4.308.316,31		1,54%	1,54%
EMCOR GROUP	250	USD	365,08	85.159,79		0,03%	0,03%
EMERSON ELECTRIC	4.500	USD	110,16	462.533,24		0,17%	0,17%
ENPHASE ENERGY INC	1.000	USD	99,71	93.034,76		0,03%	0,03%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
ENTEGRIS INC	800	USD	135,40	101.068,35		0,04%	0,04%
ENERGY	1.800	USD	107,00	179.706,09		0,06%	0,06%
EOG RESOURCES INC	3.500	USD	125,87	411.052,02		0,15%	0,15%
EPAM SYSTEMS INC	439	USD	188,11	77.051,82		0,03%	0,03%
EQUIFAX	935	USD	242,46	211.523,30		0,08%	0,08%
EQUINIX INC	593	USD	756,60	418.627,29		0,15%	0,15%
EQUITABLE HOLDINGS	3.000	USD	40,86	114.373,69		0,04%	0,04%
EQUITABLE RESOURCES	2.000	USD	36,98	69.008,63		0,02%	0,02%
EQUITY LIFESTYLE PRO	978	USD	65,13	59.432,83		0,02%	0,02%
EQUITY RESIDENTIAL	2.598	USD	69,34	168.085,21		0,06%	0,06%
ERIE INDEMNITY -A-	165	USD	362,40	55.792,86		0,02%	0,02%
ESSENTIAL UTILITIES	1.400	USD	37,33	48.763,24		0,02%	0,02%
ESSEX PROPERTY REIT	300	USD	272,20	76.193,14		0,03%	0,03%
ESTEE LAUDER CIE	1.550	USD	106,40	153.879,17		0,06%	0,06%
ETSY	600	USD	58,98	33.018,89		0,01%	0,01%
EVERSOURCE ENERGY	2.791	USD	56,71	147.681,46		0,05%	0,05%
EXACT SCIENCES	1.000	USD	42,25	39.421,51		0,01%	0,01%
EXELON	5.733	USD	34,61	185.135,65		0,07%	0,07%
EXPEDIA GROUP INC	1.063	USD	125,99	124.961,39		0,04%	0,04%
EXPEDITORS INTL WASH	907	USD	124,79	105.607,21		0,04%	0,04%
EXTRA SP ST REIT	1.200	USD	155,41	174.007,00		0,06%	0,06%
EXXON MOBIL CORP	28.000	USD	115,12	3.007.567,06		1,08%	1,08%
F5 INC	440	USD	172,23	70.707,91		0,03%	0,03%
FACTSET RESERACH	250	USD	408,27	95.234,43		0,03%	0,03%
FAIR ISAAC	150	USD	1.488,66	208.349,90		0,07%	0,07%
FASTENAL CO	4.500	USD	62,84	263.848,85		0,09%	0,09%
FEDEX	1.400	USD	299,84	391.673,43		0,14%	0,14%
FIDELITY NAT FIN-WI	1.453	USD	49,42	67.000,01		0,02%	0,02%
FIDELITY NATL INFOR	3.500	USD	75,36	246.102,17		0,09%	0,09%
FIFTH THIRD	4.500	USD	36,49	153.212,04		0,05%	0,05%
FIRST CITIZENS BCSHS	60	USD	1.683,61	94.253,88		0,03%	0,03%
FIRSTENERGY	3.500	USD	38,27	124.977,84		0,04%	0,04%
FIRST HORIZON FRACT	19.687	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
FIRST SOLAR INC	600	USD	225,46	126.219,73		0,05%	0,05%
FISERV INC	4.000	USD	149,04	556.249,13		0,20%	0,20%
FORD MOTOR	22.938	USD	12,54	268.385,84		0,10%	0,10%
FORTINET INC	4.000	USD	60,27	224.940,52		0,08%	0,08%
FORTIVE-WI	2.500	USD	74,10	172.848,15		0,06%	0,06%
FORTUNE BRANDS HOME	800	USD	64,94	48.473,99		0,02%	0,02%
FOX -B	1.093	USD	32,02	32.654,87		0,01%	0,01%
FOX CORP	2.322	USD	34,37	74.464,32		0,03%	0,03%
FRANKLIN RESOURCES	1.871	USD	22,35	39.017,35		0,01%	0,01%
FREEMPORT MCMORAN	9.000	USD	48,60	408.159,55		0,15%	0,15%
GAMING LEISURE	2.000	USD	45,21	84.366,69		0,03%	0,03%
GARTNER INC A	500	USD	449,06	209.498,48		0,08%	0,08%
GE AEROSPACE	7.000	USD	158,97	1.038.292,51		0,37%	0,37%
GE HEALTH TECH INC	2.300	USD	77,92	167.218,10		0,06%	0,06%
GEN DIGITAL INC	4.163	USD	24,98	97.029,85		0,03%	0,03%
GENERAL MILLS INC	5.000	USD	63,26	295.124,80		0,11%	0,11%
GENERAL MOTORS CO	7.000	USD	46,46	303.447,63		0,11%	0,11%
GENUINE PARTS	962	USD	138,32	124.155,67		0,04%	0,04%
GE VERNOVA INC	1.975	USD	171,51	316.055,28		0,11%	0,11%
GILEAD SCIENCES	7.300	USD	68,61	467.322,60		0,17%	0,17%
GLOBAL PAYMENTS INC	1.500	USD	96,70	135.339,40		0,05%	0,05%
GODADDY INC-A-	1.000	USD	139,72	130.369,02		0,05%	0,05%
GOLDMAN SACHS	2.000	USD	452,32	844.077,44		0,30%	0,30%
GRACO INC	1.000	USD	79,28	73.972,47		0,03%	0,03%
GRAIL INC-WI	166	USD	15,37	2.380,61		0,00%	0,00%
GRAINGER	344	USD	902,24	289.592,31		0,10%	0,10%
HALLIBURTON	5.414	USD	33,78	170.641,40		0,06%	0,06%
HARTFORD	1.700	USD	100,54	159.475,62		0,06%	0,06%
HCA HEALTHCARE INC	1.220	USD	321,28	365.721,11		0,13%	0,13%
HEALTHPEAK PROPRTIE	3.673	USD	19,60	67.171,26		0,02%	0,02%
HEICO.	300	USD	223,61	62.592,02		0,02%	0,02%
HEICO CORP -A-	700	USD	177,52	115.944,95		0,04%	0,04%
HENRY JACK ASSOCIAT	400	USD	166,02	61.962,21		0,02%	0,02%
HENRY SCHEIN	800	USD	64,10	47.846,98		0,02%	0,02%
HERSHEY	1.174	USD	183,83	201.368,25		0,07%	0,07%
HESS	1.735	USD	147,52	238.812,41		0,09%	0,09%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
HEWLETT PACKARD WI	9.251	USD	21,17	182.732,61		0,07%	0,07%
HF SINCLAIR	1.000	USD	53,34	49.769,07		0,02%	0,02%
HILTON INC	1.700	USD	218,32	346.297,18		0,12%	0,12%
HOLOGIC INC	1.500	USD	74,25	103.918,82		0,04%	0,04%
HOME DEPOT	6.300	USD	344,24	2.023.524,14		0,73%	0,72%
HONEYWELL INT.	4.900	USD	213,54	976.296,71		0,35%	0,35%
HORMEL FOODS	3.000	USD	30,49	85.346,40		0,03%	0,03%
HOST HOTELS RESORTS	4.000	USD	17,98	67.105,20		0,02%	0,02%
HOWMET AERSPACE	3.000	USD	77,63	217.298,81		0,08%	0,08%
HP INC	4.500	USD	35,02	147.039,89		0,05%	0,05%
HUBBELL	400	USD	365,48	136.404,95		0,05%	0,05%
HUBSPOT INC	300	USD	589,79	165.091,67		0,06%	0,06%
HUMANA	800	USD	373,65	278.908,33		0,10%	0,10%
HUNTINGTON BANCSHARE	11.187	USD	13,18	137.573,74		0,05%	0,05%
IBM	5.500	USD	172,95	887.543,74		0,32%	0,32%
IDEX CORP	700	USD	201,20	131.411,24		0,05%	0,05%
IDEXX LABS	518	USD	487,20	235.474,32		0,08%	0,08%
ILLINOIS TOOL	2.200	USD	236,96	486.411,94		0,17%	0,17%
ILLUMINA INC	1.000	USD	104,38	97.392,12		0,03%	0,03%
INCYTE CORP	862	USD	60,62	48.756,18		0,02%	0,02%
INGERSOLL RAND	3.286	USD	90,84	278.516,67		0,10%	0,10%
INSULET CORP	500	USD	201,80	94.145,09		0,03%	0,03%
INTEL	27.500	USD	30,97	794.658,27		0,28%	0,28%
INTERCON EXCHANGE	3.900	USD	136,89	498.130,16		0,18%	0,18%
INTERPUBLIC	2.500	USD	29,09	67.856,31		0,02%	0,02%
INTL FLAVORS-FRAGR	1.673	USD	95,21	148.622,65		0,05%	0,05%
INTUIT	1.730	USD	657,21	1.060.856,82		0,38%	0,38%
INTUITIVE SURGICAL	2.150	USD	444,85	892.397,95		0,32%	0,32%
INVITATION	4.500	USD	35,89	150.692,79		0,05%	0,05%
IQVIA HOLDINGS INC	1.200	USD	211,44	236.741,78		0,08%	0,08%
IRON MOUNTAIN REIT	2.053	USD	89,62	171.672,37		0,06%	0,06%
J.B.HUNT TRANSP	408	USD	160,00	60.909,73		0,02%	0,02%
JABIL CIRCUIT	700	USD	108,79	71.054,82		0,03%	0,03%
JM SMUCKER	1.000	USD	109,04	101.740,14		0,04%	0,04%
JOHNSON	15.000	USD	146,16	2.045.626,31		0,73%	0,73%
JPMORGAN CHASE	17.900	USD	202,26	3.378.076,98		1,21%	1,21%
JUNIPER	2.000	USD	36,46	68.038,26		0,02%	0,02%
KELLANOVA	2.200	USD	57,68	118.400,75		0,04%	0,04%
KENVUE INC	10.000	USD	18,18	169.629,11		0,06%	0,06%
KEURIG DR PEPPER	9.000	USD	33,40	280.475,86		0,10%	0,10%
KEYCORP	5.000	USD	14,21	66.293,45		0,02%	0,02%
KEYSIGHT TECH-WI	1.100	USD	136,75	140.354,56		0,05%	0,05%
KIMBERLY-CLARK	2.000	USD	138,20	257.895,96		0,09%	0,09%
KIMCO REALTY	5.000	USD	19,46	90.786,10		0,03%	0,03%
KINDER MORGAN	13.482	USD	19,87	249.953,20		0,09%	0,09%
KKR AND CO -A-	3.500	USD	105,24	343.680,90		0,12%	0,12%
KLA CORPORATION	850	USD	824,51	653.915,09		0,23%	0,23%
KNGHT-SWIFT TRANSP	1.000	USD	49,92	46.578,03		0,02%	0,02%
KROGER CO	4.000	USD	49,93	186.349,43		0,07%	0,07%
LABCORP HOLDINGS INC	600	USD	203,51	113.931,42		0,04%	0,04%
LAMB WST HLDG-WI RG	1.000	USD	84,08	78.451,13		0,03%	0,03%
LAM RESEARCH	850	USD	1.064,85	844.527,64		0,30%	0,30%
LAS VEGAS SANDS	2.000	USD	44,25	82.575,23		0,03%	0,03%
LATTICE SEMICONDUCT	800	USD	57,99	43.286,21		0,02%	0,02%
LEIDOS HOLDG	1.000	USD	145,88	136.113,83		0,05%	0,05%
LENNAR CORP	1.500	USD	149,87	209.755,07		0,08%	0,08%
LENNOX INTL	200	USD	534,98	99.832,98		0,04%	0,04%
LIBERTY MEDIA FOR C	1.184	USD	71,84	79.364,18		0,03%	0,03%
LIVE NATION ENTERT	1.000	USD	93,74	87.464,43		0,03%	0,03%
LKQ CORP	1.500	USD	41,59	58.208,54		0,02%	0,02%
LOEWS CORP	1.300	USD	74,74	90.657,34		0,03%	0,03%
LOWE	3.700	USD	220,46	761.093,54		0,27%	0,27%
LPL FIN HLDG	500	USD	279,30	130.300,91		0,05%	0,05%
LULULEMON ATHLETICA	700	USD	298,70	195.092,14		0,07%	0,07%
MANHATTAN ASSOC	350	USD	246,68	80.557,97		0,03%	0,03%
MARATHON OIL CORP	4.600	USD	28,67	123.052,95		0,04%	0,04%
MARATHON PETROLEUM	2.500	USD	173,48	404.665,27		0,15%	0,14%
MARKEL GROUP INC	90	USD	1.575,66	132.315,75		0,05%	0,05%
MARKETAXESS HLD	210	USD	200,53	39.292,09		0,01%	0,01%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
MARRIOT	1.550	USD	241,77	349.655,70		0,13%	0,13%
MARSH	2.950	USD	210,72	580.008,40		0,21%	0,21%
MARTIN MARIETTA	400	USD	541,80	202.211,34		0,07%	0,07%
MARVELL TECHNOLOGY	5.500	USD	69,90	358.712,39		0,13%	0,13%
MASCO	2.000	USD	66,67	124.413,34		0,04%	0,04%
MASTERCARD-A	5.150	USD	441,16	2.119.873,10		0,76%	0,76%
MATCH GROUP INC	1.500	USD	30,38	42.519,24		0,02%	0,02%
MCCORMIC CO INC	2.400	USD	70,94	158.857,94		0,06%	0,06%
MCDONALD	4.650	USD	254,84	1.105.673,90		0,40%	0,40%
MCKESSON	850	USD	584,04	463.199,44		0,17%	0,17%
MERCADOLIBRE INC	300	USD	1.643,40	460.014,00		0,16%	0,16%
MERCK AND CO INC	16.000	USD	123,80	1.848.192,21		0,66%	0,66%
META PLATFORMS INC	13.700	USD	504,22	6.445.359,46		2,31%	2,31%
METLIFE	3.700	USD	70,19	242.316,77		0,09%	0,09%
METTLER TOLEDO INTL	150	USD	1.397,59	195.603,92		0,07%	0,07%
MGM RESORTS INTL	1.400	USD	44,44	58.050,85		0,02%	0,02%
MICROCHIP TECH.	3.300	USD	91,50	281.735,48		0,10%	0,10%
MICRON TECHNOLOGY	7.000	USD	131,53	859.071,61		0,31%	0,31%
MICROSOFT	44.200	USD	446,95	18.432.647,54		6,61%	6,60%
MICROSTRATEGY	100	USD	1.377,48	128.526,24		0,05%	0,05%
MID-AMERICA APART	900	USD	142,61	119.756,47		0,04%	0,04%
MODERNA INC	2.147	USD	118,75	237.887,80		0,09%	0,09%
MOLINA HEALTHCARE	350	USD	297,30	97.088,87		0,03%	0,03%
MOLSON COORS	2.000	USD	50,83	94.854,21		0,03%	0,03%
MONDELEZ INTL	10.200	USD	65,44	622.801,96		0,22%	0,22%
MONGODB INC -A-	451	USD	249,96	105.184,94		0,04%	0,04%
MONOLITHIC POWER	330	USD	821,68	253.001,54		0,09%	0,09%
MONSTER BEVERAGE	6.000	USD	49,95	279.636,11		0,10%	0,10%
MOODY	1.100	USD	420,93	432.025,19		0,15%	0,15%
MORGAN STANLEY	7.700	USD	97,19	698.262,65		0,25%	0,25%
MOSAIC CO	2.600	USD	28,90	70.109,63		0,03%	0,03%
MOTOROLA SOLTN	1.100	USD	386,05	396.225,80		0,14%	0,14%
MSCI	500	USD	481,75	224.749,24		0,08%	0,08%
MT BANK CORPORATION	900	USD	151,36	127.104,27		0,05%	0,05%
NASDAQ INC	2.100	USD	60,26	118.074,18		0,04%	0,04%
NETAPP INC	1.200	USD	128,76	144.173,55		0,05%	0,05%
NETFLIX	2.700	USD	674,88	1.700.187,54		0,61%	0,61%
NEUROCRINE BIOSC	600	USD	137,67	77.072,08		0,03%	0,03%
NEWMONT CORPORATION	6.500	USD	41,87	253.935,15		0,09%	0,09%
NEWS CORP A	2.000	USD	27,57	51.439,23		0,02%	0,02%
NEXTERA ENERGY INC	12.500	USD	70,81	825.868,91		0,30%	0,30%
NIKE INC -B-	7.400	USD	75,37	520.399,35		0,19%	0,19%
NISOURCE	4.000	USD	28,81	107.525,08		0,04%	0,04%
NORDSON CORP	500	USD	231,94	108.206,20		0,04%	0,04%
NORFOLK SOUTHERN	1.300	USD	214,69	260.412,41		0,09%	0,09%
NORTHERN TRUST	1.167	USD	83,98	91.443,58		0,03%	0,03%
NRG ENERGY	1.500	USD	77,86	108.971,31		0,04%	0,04%
NUCOR	1.600	USD	158,08	235.995,33		0,08%	0,08%
NVIDIA CORP	156.500	USD	123,54	18.039.664,10		6,46%	6,46%
NVR	20	USD	7.588,56	141.610,64		0,05%	0,05%
OCCIDENTAL PETROLEUM	4.500	USD	63,03	264.646,61		0,09%	0,09%
OKTA INC	1.093	USD	93,61	95.466,04		0,03%	0,03%
OLD DOMINION FRE	1.216	USD	176,60	200.369,12		0,07%	0,07%
OMNICOM	1.000	USD	89,70	83.694,89		0,03%	0,03%
ONEOK NEW	3.100	USD	81,55	235.880,57		0,08%	0,08%
ON SEMICONDUCTOR	2.600	USD	68,55	166.298,11		0,06%	0,06%
ORACLE	10.300	USD	141,20	1.356.995,57		0,49%	0,49%
O REILLY AUTO	360	USD	1.056,06	354.729,74		0,13%	0,13%
OTS WORLDWIDE CORP	2.753	USD	96,26	247.262,68		0,09%	0,09%
OVINTIV	1.700	CAD	64,13	74.338,41		0,03%	0,03%
OWENS CORNING	600	USD	173,72	97.254,02		0,03%	0,03%
PACCAR	3.500	USD	102,94	336.169,82		0,12%	0,12%
PACKAGING CORP AMER	600	USD	182,56	102.202,94		0,04%	0,04%
PALANTIR TECH -A-	13.000	USD	25,33	307.245,16		0,11%	0,11%
PALO ALTO NET	1.900	USD	339,01	600.997,43		0,22%	0,22%
PAPER	2.300	USD	43,15	92.600,89		0,03%	0,03%
PARAMOUNT GLOBAL -B-	4.000	USD	10,39	38.777,70		0,01%	0,01%
PARKER HANNIFIN	1.000	USD	505,81	471.947,75		0,17%	0,17%
PAYCHEX	2.200	USD	118,56	243.370,19		0,09%	0,09%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
PAYCOM SOFTWARE	300	USD	143,04	40.039,19		0,01%	0,01%
PAYLOCITY HOLDING	300	USD	131,85	36.906,93		0,01%	0,01%
PAYPAL HOLDINGS INC	6.470	USD	58,03	350.318,73		0,13%	0,13%
PEPSICO	9.700	USD	164,93	1.492.718,45		0,53%	0,53%
PFIZER	35.600	USD	27,98	929.403,31		0,33%	0,33%
PG E	14.000	USD	17,46	228.075,58		0,08%	0,08%
PHILLIPS 66	2.602	USD	141,17	342.733,23		0,12%	0,12%
PINTEREST INC	3.521	USD	44,07	144.782,34		0,05%	0,05%
PNC	2.250	USD	155,48	326.410,08		0,12%	0,12%
POOL CORP	250	USD	307,33	71.688,83		0,03%	0,03%
PPG INDUSTRIES INC	1.500	USD	125,89	176.193,14		0,06%	0,06%
PPL CORP	4.000	USD	27,65	103.195,71		0,04%	0,04%
PRINCIPAL FIN	1.500	USD	78,52	109.895,03		0,04%	0,04%
PROCTER	15.000	USD	164,92	2.308.187,54		0,83%	0,83%
PROGRESSIVE	3.739	USD	207,71	724.635,12		0,26%	0,26%
PROLOGIS	6.000	USD	112,31	628.747,38		0,23%	0,23%
PRUDENTIAL FINANCIAL	2.500	USD	117,19	273.361,32		0,10%	0,10%
PTC INC	600	USD	181,67	101.704,69		0,04%	0,04%
PUBLIC SERVICE	3.200	USD	73,70	220.051,32		0,08%	0,08%
PUBLIC STORAGE R	1.100	USD	287,65	295.232,10		0,11%	0,11%
PULTE GROUP INC	1.400	USD	110,10	143.820,85		0,05%	0,05%
PURE STORAGE-A	1.700	USD	64,21	101.849,31		0,04%	0,04%
QORVO INC	500	USD	116,04	54.135,76		0,02%	0,02%
QUALCOMM	7.050	USD	199,18	1.310.211,34		0,47%	0,47%
QUANTA SERVICES INC	1.000	USD	254,09	237.079,54		0,08%	0,08%
QUEST	755	USD	136,88	96.425,85		0,03%	0,03%
RAYMOND JAMES FIN	1.500	USD	123,61	173.002,10		0,06%	0,06%
REALTY INCOME REIT	5.500	USD	52,82	271.061,35		0,10%	0,10%
REGENCY CENTERS	1.200	USD	62,20	69.643,11		0,02%	0,02%
REGENERON PHARMA INC	670	USD	1.051,03	657.046,98		0,24%	0,24%
REGIONS FINANCIAL	6.084	USD	20,04	113.761,01		0,04%	0,04%
RELIANCE INC	350	USD	285,60	93.268,02		0,03%	0,03%
REPLIGEN CORP	300	USD	126,06	35.286,21		0,01%	0,01%
REPUBLIC SERVICES	1.300	USD	194,34	235.728,48		0,08%	0,08%
RESMED INC	800	USD	191,42	142.884,07		0,05%	0,05%
REVVITY INC	900	USD	104,86	88.055,98		0,03%	0,03%
RIVIAN AUTOMOTIVE	5.000	USD	13,42	62.607,88		0,02%	0,02%
ROBINSON WORLDWIDE	600	USD	88,12	49.332,40		0,02%	0,02%
ROBLOX CORPORATION A	2.200	USD	37,21	76.381,62		0,03%	0,03%
ROCKWELL	800	USD	275,28	205.480,76		0,07%	0,07%
ROKU INC	777	USD	59,93	43.448,20		0,02%	0,02%
ROLLINS INC	2.475	USD	48,79	112.671,10		0,04%	0,04%
ROPER TECHNOLOGIES	700	USD	563,68	368.160,49		0,13%	0,13%
ROSS STORES	2.200	USD	145,32	298.300,91		0,11%	0,11%
RPM INTERNATIONAL	900	USD	107,68	90.424,07		0,03%	0,03%
RTX CORPORATION	9.500	USD	100,39	889.857,71		0,32%	0,32%
SALESFORCE INC	6.100	USD	257,10	1.463.317,00		0,52%	0,52%
SAMSARA INC -A-	1.100	USD	33,70	34.588,29		0,01%	0,01%
SBA COMMUNICATIONS	715	USD	196,30	130.958,25		0,05%	0,05%
SCHWAB	9.200	USD	73,69	632.561,70		0,23%	0,23%
SEI INVESTMENTS	200	USD	64,69	12.071,85		0,00%	0,00%
SEMPRA ENERGY	3.800	USD	76,06	269.678,56		0,10%	0,10%
SERVICENOW INC	1.300	USD	786,67	954.206,67		0,34%	0,34%
SHERWIN-WILLIAMS CO	1.500	USD	298,43	417.676,70		0,15%	0,15%
SIMON PROPERTY GROUP	2.000	USD	151,80	283.275,02		0,10%	0,10%
SKYWORKS SOLUTIONS	1.000	USD	106,58	99.444,83		0,04%	0,04%
SNAP-A	7.710	USD	16,61	119.489,71		0,04%	0,04%
SNAP-ON	350	USD	261,39	85.361,79		0,03%	0,03%
SNOWFLAKE INC -A-	1.840	USD	135,09	231.924,98		0,08%	0,08%
SOLVENTUM WHEN ISSUE	1.000	USD	52,88	49.339,86		0,02%	0,02%
SOUTHERN	6.700	USD	77,57	484.925,59		0,17%	0,17%
SP GLOBAL	2.100	USD	446,00	873.897,83		0,31%	0,31%
SSC TECH HLDGS	1.000	USD	62,67	58.474,46		0,02%	0,02%
STANLEY BLACK DECK	1.269	USD	79,89	94.593,34		0,03%	0,03%
STARBUCKS CORP	7.400	USD	77,85	537.522,74		0,19%	0,19%
STATE STREET	1.800	USD	74,00	124.282,72		0,04%	0,04%
STEEL DYNAMICS	900	USD	129,50	108.747,38		0,04%	0,04%
STRYKER	2.100	USD	340,25	666.689,99		0,24%	0,24%
SUN COMMUNITIES INC	900	USD	120,34	101.055,28		0,04%	0,04%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
SUPER MICRO COMPUT	300	USD	819,35	229.349,20		0,08%	0,08%
SYNCHRONY FINANCIAL	2.100	USD	47,19	92.464,66		0,03%	0,03%
SYNOPSIS	1.000	USD	595,06	555.222,77		0,20%	0,20%
SYSCO	3.500	USD	71,39	233.137,39		0,08%	0,08%
TAKE-TWO INTERACT	1.081	USD	155,49	156.831,99		0,06%	0,06%
TARGA RESOURCES	1.400	USD	128,78	168.222,07		0,06%	0,06%
TARGET CORP	2.800	USD	148,04	386.761,84		0,14%	0,14%
TELEDYNE TECH	250	USD	387,98	90.501,52		0,03%	0,03%
TELEFLEX INC	250	USD	210,33	49.062,28		0,02%	0,02%
TERADYNE INC	700	USD	148,29	96.853,74		0,03%	0,03%
TESLA INC -A-	17.800	USD	197,88	3.286.460,46		1,18%	1,18%
TEXAS	5.650	USD	194,53	1.025.513,88		0,37%	0,37%
TEXAS PACIFIC LAND	150	USD	734,27	102.766,97		0,04%	0,04%
THE CARLYLE GROUP	2.000	USD	40,15	74.924,19		0,03%	0,03%
THE KRAFT HEINZ	6.500	USD	32,22	195.409,38		0,07%	0,07%
THERMO FISHER SCIEN	2.450	USD	553,00	1.264.147,42		0,45%	0,45%
THE TRADE DESK INC A	3.000	USD	97,67	273.393,98		0,10%	0,10%
TJX COS INC	7.000	USD	110,10	719.104,27		0,26%	0,26%
T-MOBILE US INC	3.200	USD	176,18	526.033,12		0,19%	0,19%
TORO CO	600	USD	93,51	52.349,90		0,02%	0,02%
TRACTOR SUPPLY	600	USD	270,00	151.154,65		0,05%	0,05%
TRADEWEB MARKETS INC	400	USD	106,00	39.561,46		0,01%	0,01%
TRANSUNION	1.300	USD	74,16	89.953,81		0,03%	0,03%
TRAVELERS COMP	1.300	USD	203,34	246.645,21		0,09%	0,09%
TRIMBLE	1.500	USD	55,92	78.264,52		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP	1.300	USD	115,31	139.867,51		0,05%	0,05%
TRUIST FINANCIAL	8.460	USD	38,85	306.667,60		0,11%	0,11%
TWILIO-A	1.152	USD	56,81	61.063,79		0,02%	0,02%
TYLER TECHNOLOGIES	261	USD	502,78	122.440,48		0,04%	0,04%
TYSON FOODS	2.000	USD	57,14	106.629,34		0,04%	0,04%
UBER TECHNOLOGIES	12.000	USD	72,68	813.771,87		0,29%	0,29%
U-HAUL HOLDING	900	USD	60,02	50.401,68		0,02%	0,02%
UIPATH INC -A-	3.000	USD	12,68	35.493,35		0,01%	0,01%
ULTA BEAUTY INC	197	USD	385,87	70.927,35		0,03%	0,03%
UNION PACIFIC	4.000	USD	226,26	844.450,66		0,30%	0,30%
UNITEDHEALTH	5.680	USD	509,26	2.698.947,33		0,97%	0,97%
UNITED PARCEL	4.700	USD	136,85	600.135,29		0,22%	0,21%
UNITED RENTALS	500	USD	646,73	301.716,82		0,11%	0,11%
UNITED THERAPEUTICS	300	USD	318,55	89.167,25		0,03%	0,03%
UNITY SOFTWARE INC	1.800	USD	16,26	27.308,61		0,01%	0,01%
UNIV HEALTH SERV-B	500	USD	184,93	86.274,78		0,03%	0,03%
US BANCORP-FIRSTAR-	9.200	USD	39,70	340.788,43		0,12%	0,12%
VALERO ENERGY	2.200	USD	156,76	321.784,00		0,12%	0,12%
VEEVA SYSTEMS-A	1.001	USD	183,01	170.928,86		0,06%	0,06%
VENTAS INC	2.200	USD	51,26	105.222,30		0,04%	0,04%
VERALTO	1.466	USD	95,47	130.589,24		0,05%	0,05%
VERISIGN	600	USD	177,80	99.538,14		0,04%	0,04%
VERISK ANALYTCS	951	USD	269,55	239.180,83		0,09%	0,09%
VERIZON	26.500	USD	41,24	1.019.696,76		0,37%	0,37%
VERTEX	1.600	USD	468,72	699.745,28		0,25%	0,25%
VERTV HOLDINGS	2.000	USD	86,57	161.548,87		0,06%	0,06%
VIATRIS INC	9.904	USD	10,63	98.231,42		0,04%	0,04%
VICI PROPERTIES INC	5.500	USD	28,64	146.974,57		0,05%	0,05%
VISA-A	10.000	USD	262,47	2.448.985,30		0,88%	0,88%
VISTRA CORP	2.000	USD	85,98	160.447,87		0,06%	0,06%
VULCAN	858	USD	248,68	199.083,22		0,07%	0,07%
W.P. CAREY REIT	1.300	USD	55,05	66.773,97		0,02%	0,02%
WABTEC	1.500	USD	158,05	221.203,64		0,08%	0,08%
WALGREENS BOOTS	4.000	USD	12,10	45.141,12		0,02%	0,02%
WAL MART	28.200	USD	67,71	1.781.592,72		0,64%	0,64%
WALT DISNEY	11.500	USD	99,29	1.065.393,05		0,38%	0,38%
WARNER BROS	13.667	USD	7,44	94.875,19		0,03%	0,03%
WASTE	2.500	USD	213,34	497.644,04		0,18%	0,18%
WATERS	393	USD	290,12	106.384,10		0,04%	0,04%
WATSCO INC	200	USD	463,24	86.445,53		0,03%	0,03%
WEC ENERGY GROUP INC	2.000	USD	78,46	146.414,74		0,05%	0,05%
WELLS FARGO	22.300	USD	59,39	1.235.733,15		0,44%	0,44%
WELLTOWER INC	3.500	USD	104,25	340.447,87		0,12%	0,12%
WESTERN DIGITAL	2.340	USD	75,77	165.432,05		0,06%	0,06%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
WEST PHARMACEUTICAL	450	USD	329,39	138.302,31		0,05%	0,05%
WESTROCK CO	1.500	USD	50,26	70.342,90		0,03%	0,03%
WEYERHAEUSER	4.000	USD	28,39	105.957,55		0,04%	0,04%
WILLIAMS COMPANIES	8.000	USD	42,50	317.238,16		0,11%	0,11%
WILLIAMS SONOMA	400	USD	282,37	105.386,52		0,04%	0,04%
WORKDAY INC -A-	1.300	USD	223,45	271.038,02		0,10%	0,10%
WR BERKLEY CORP	1.104	USD	78,58	80.944,55		0,03%	0,03%
WYNN RESORTS	655	USD	89,50	54.697,92		0,02%	0,02%
XCEL ENERGY	4.000	USD	53,41	199.337,53		0,07%	0,07%
XYLEM INC	2.000	USD	135,63	253.100,07		0,09%	0,09%
YUM BRANDS	1.600	USD	132,46	197.747,61		0,07%	0,07%
ZEBRA TECHNO	400	USD	308,93	115.299,28		0,04%	0,04%
ZILLOW GROUP-C	1.042	USD	46,39	45.102,29		0,02%	0,02%
ZIMMER BIOMET	1.519	USD	108,53	153.820,45		0,06%	0,06%
ZOETIS-A	2.800	USD	173,36	452.911,59		0,16%	0,16%
ZOOM VIDEO COMM	1.200	USD	59,19	66.272,92		0,02%	0,02%
ZSCALER INC	600	USD	192,19	107.594,12		0,04%	0,04%
				269.470.399,47		96,57%	96,51%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>278.976.377,95</u>		<u>99,97%</u>	<u>99,91%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
<u>Vastgoed</u>							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
UNITED DOMINION RE D	2.000	USD	41,15	76.790,30		0,03%	0,03%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				76.790,30		0,03%	0,03%
<u>Totaal - Vastgoed</u>				<u>76.790,30</u>		<u>0,03%</u>	<u>0,03%</u>
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>76.790,30</u>		<u>0,03%</u>	<u>0,03%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				279.053.168,25		100,00%	99,94%
Totaal - effectenportefeuille				279.053.168,25		100,00%	99,94%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		USD		146,62			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		199.228,32			0,07%
Banque Degroof Petercam rente		USD		1.637,51			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		160.326,32			0,06%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		636,20			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				361.974,97			0,13%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				361.974,97			0,13%
Overige vorderingen en schulden				-197.753,90			-0,07%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				279.217.389,32			100,00%

18.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	96,58%
IERLAND	2,12%
ZWITSERLAND	0,38%
NEDERLAND	0,22%
CURACAO	0,15%
JERSEY	0,13%
BERMUDA	0,11%
CANADA	0,11%
LIBERIA	0,08%
CAYMANEILANDEN	0,05%
PANAMA	0,04%
VERENIGD KONINKRIJK	0,03%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

18.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	18,01%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	10,65%
TELECOMMUNICATIE	8,19%
DISTRIBUTIE	7,36%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,08%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,02%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,76%
BANKEN	3,52%
AARDOLIE & DERIVATEN	3,21%
VERSPREIDING & UITGAVE	3,21%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,60%
ENERGIEBRONEN	2,37%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,27%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,99%
BOUWMATERIALEN	1,86%
VASTGOED	1,72%
WEGVOERTUIGEN	1,61%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,56%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	1,48%
BIOTECHNOLOGIE	1,33%
RECREATIE EN TOERISME	1,30%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,24%
NO TRANSLATION OF "**FINANCE**" (SYS - BUSINESS SEGMENT - LABEL) IN DUTCH (BELGIUM)	1,21%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	1,04%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,91%
CHEMICALIEN	0,70%
VERVOER EN VERKEER	0,69%
LUCHTVERVOER	0,46%
DIVERSE DIENSTEN	0,45%
TEXTIEL EN KLEDING	0,43%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,41%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,24%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,19%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,19%
CONGLOMERATEN	0,18%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,16%
DIVERSEN	0,13%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,10%
FOTO'S & OPTICAL	0,05%
INTERMEDIARES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,04%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,03%
DIVERSE GRONDSTOFFEN	0,03%
NON-FERROMETALEN	0,02%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

18.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	4.741.186,45		4.741.186,45
Verkopen	7.626.790,85		7.626.790,85
Totaal 1	12.367.977,30		12.367.977,30
Inschrijvingen	22.810.146,86		22.810.146,86
Terugbetalingen	28.090.960,21		28.090.960,21
Totaal 2	50.901.107,07		50.901.107,07
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	265.213.139,53		265.213.139,53
Omloopsnelheid	-14,53%		-14,53%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

18.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	3.587,95	14.710,63	27.317,38	6.416,30	9.823,81	23.909,86	1.545,69	989,82	24.465,73
A USD (Dis)	0,00	140,00	3.633,84	390,77	285,00	3.739,61	521,76	0,00	4.261,37
B (Cap)	42.037,21	95.142,74	372.428,42	62.553,97	89.847,06	345.135,33	46.204,85	40.163,63	351.176,55
B USD (Cap)	4.207,86	10.266,14	22.484,98	534,97	4.234,93	18.785,02	20,00	1.234,00	17.571,02
E (Dis)	8.681,00	0,00	12.475,17	0,00	6.500,00	5.975,17	500,00	1.000,00	5.475,17
E USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	18.667,00	13.653,00	47.163,00	14.339,00	16.344,00	45.158,00	1.397,00	5.139,00	41.416,00
F USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	4.890,53	16.946,14	82.508,07	4.863,90	20.707,64	66.664,32	4.091,36	14.998,67	55.757,01
M USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	1.183,00	28.025,90	196.194,55	7.809,08	12.664,53	191.339,10	4.022,15	13.356,54	182.004,71
N USD (Cap)	127,00	1.170,89	70.099,06	360,53	11.882,04	58.577,55	0,00	3.657,00	54.920,55
P (Cap)	61,00	488,00	130,00	5,00	20,00	115,00	138,00	6,00	247,00
TOTAAL			834.434,46			759.398,96			737.295,11

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	755.196,83	2.904.170,96	1.268.685,66	2.011.194,50	369.408,00	218.255,53
A USD (Dis)	0,00	28.862,37	80.641,96	61.161,66	120.589,45	0,00
B (Cap)	8.901.024,70	20.271.580,70	13.755.044,83	19.334.944,88	12.046.317,63	10.682.413,76
B USD (Cap)	908.704,60	2.153.972,41	118.986,32	943.892,51	5.256,66	314.896,09
E (Dis)	1.698.066,56	0,00	0,00	1.320.000,00	128.275,00	243.990,00
E USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	24.942.033,29	17.551.443,88	19.215.926,48	21.456.768,92	2.214.466,49	8.091.245,71
F USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	986.628,85	3.380.166,23	988.313,08	4.186.327,10	1.043.888,63	3.743.831,37
M USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	255.354,45	5.839.345,10	1.683.042,56	2.829.347,14	981.484,02	3.574.335,45
N USD (Cap)	27.504,86	259.445,27	84.569,83	2.765.219,70	0,00	955.420,70
P (Cap)	2.287.191,93	17.824.566,43	172.598,65	674.268,00	5.900.460,98	266.571,60
TOTAAL	40.761.706,07	70.213.553,35	37.367.809,37	55.583.124,41	22.810.146,86	28.090.960,21

DPAM B
Equities US Index

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	215.079.130,02	185,8	241.411.105,32	223,1	279.217.389,32	260,49
A USD (Dis)		198,97		247,47		280,26
B (Cap)		195,95		238,83		281,38
B USD (Cap)		210,36		265,38		303,35
E (Dis)		188,47		227,1		265,59
E USD (Dis)		0		0		0
F (Cap)		1.207,38		1.475,95		1.741,41
F USD (Cap)		0		0		0
I		0		0		0
J (Cap)		0		0		0
M (Dis)		186,78		224,81		262,81
M USD (Dis)		0		0		0
N (Cap)		198,11		241,93		285,33
N USD		213,04		269,58		308,6
(Cap)		33.460,09		41.010,34		48.448,63
P (Cap)						
TOTAAL		215.079.130,02				241.411.105,32

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

18.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

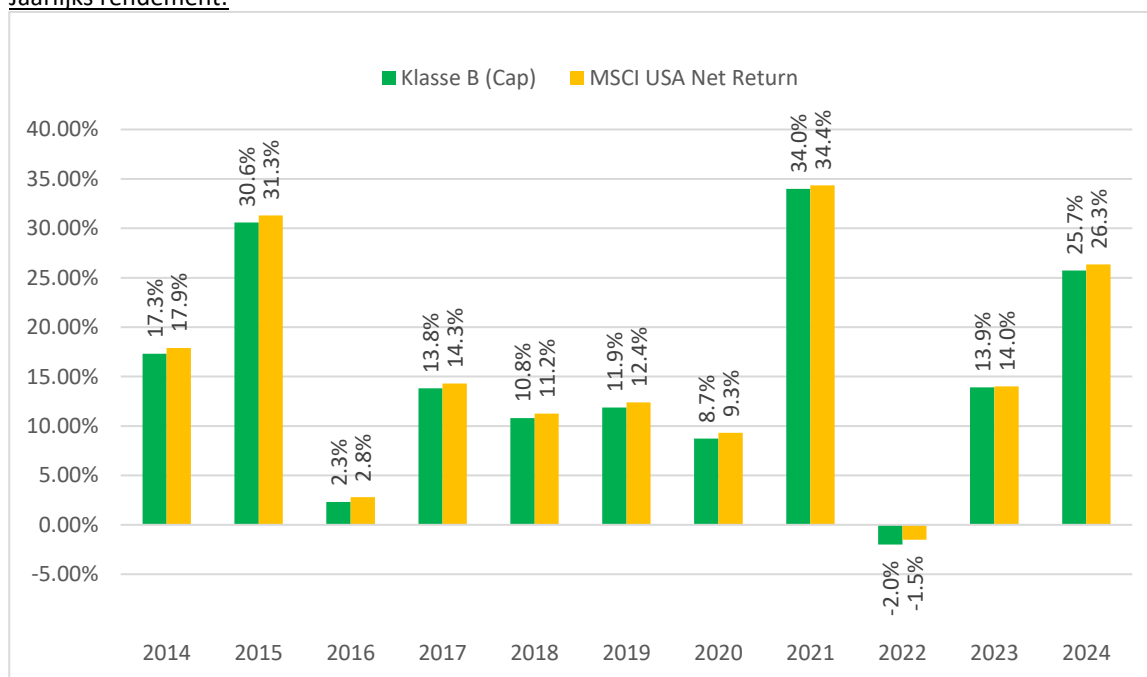
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI USA Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI USA Net Return	26,33 % (in EUR)	12,37 % (in EUR)	15,81 % (in EUR)	14,93 % (in EUR)	27/03/1996	9,92 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	25,68 % (in EUR)	11,94 % (in EUR)	15,35 % (in EUR)		09/11/2016	14,08 % (in EUR)

Klasse A USD (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A USD (Dis)	23,43 % (in EUR)	8,19 % (in EUR)	13,93 % (in EUR)		19/10/2016	13,80 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	25,73 % (in EUR)	11,95 % (in EUR)	15,37 % (in EUR)	14,44 % (in EUR)	27/03/1996	9,68 % (in EUR)

Klasse B USD (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B USD (Cap)	23,51 % (in EUR)	8,26 % (in EUR)	14,00 % (in EUR)	11,70 % (in EUR)	21/11/2007	9,60 % (in EUR)

Klasse E (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E (Dis)	26,10 % (in EUR)				02/12/2021	9,77 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	26,10 % (in EUR)	12,28 % (in EUR)	15,71 % (in EUR)	14,74 % (in EUR)	14/12/2017	11,55 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	25,98 % (in EUR)	12,19 % (in EUR)	15,62 % (in EUR)		29/12/2017	14,72 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	25,98 % (in EUR)	12,19 % (in EUR)	15,62 % (in EUR)		29/12/2017	14,73 % (in EUR)

Klasse N USD (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N USD (Cap)	23,89 % (in EUR)	8,56 % (in EUR)	14,32 % (in EUR)		01/01/2013	13,54 % (in EUR)

Klasse P (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P (Cap)	26,43 % (in EUR)	12,57 % (in EUR)	16,01 % (in EUR)	14,99 % (in EUR)	12/04/2013	15,12 % (in EUR)

18.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A (Dis) - BE6289146548:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,71 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,04 %

Klasse A USD (Dis) - BE6289147553:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,73 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,04 %

Klasse B (Cap) - BE6278404791:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,67 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,04 %

Klasse B USD (Cap) - BE6278409840:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,67 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,04 %

Klasse E (Dis) - BE6289150581:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,38 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,04 %

Klasse F (Cap) - BE0947570744:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,38 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,04 %

Klasse M (Dis) - BE6299549780:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,48 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,04 %

Klasse N (Cap) - BE6299550796:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,48 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,04 %

Klasse N USD (Cap) - BE6304438201:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,37 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,04 %

Klasse P (Cap) - BE6249811041:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,12 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,04 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 2,24% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

18.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

18.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2016/2017 2.81 EUR

2018 klasse A 1.85 EUR
klasse E 15.00 EUR
klasse A USD 2.17 EUR (2.46 USD)
klasse M 2.30 EUR
klasse M USD 2.68 EUR (3.03 USD)

2019 klasse A 1.20 EUR
klasse A USD 1.40 USD
klasse E 10.50 EUR
klasse M 1.57 EUR
klasse M USD 1.93 USD

2021 Klasse A 2.69 EUR
Klasse A USD 3.08 USD
Klasse E 0.34 EUR
Klasse M 2.70 EUR

2023 classe A 2.18 EUR
classe A USD 2.24 EUR (2.42 USD)
classe E 2.22 EUR
classe M 2.20 EUR

18.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

19. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES JAPAN INDEX

19.1. BEHEERVERSLAG

19.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Japan Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd na de fusie. Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Japan Index van de Bevek DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

19.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

19.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Japanse aandelen. Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Dit is een compartiment in de zin van artikel 6 van de SFDR 2019/2088-verordening.

19.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI Japan Net Return

Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

De MSCI Japan Net Return-index bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de regio JAPAN die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De tracking error (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt ongeveer 2,0%.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

19.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De referentie-index van het compartiment DPAM B Equities Japan Index is de MSCI JAPAN Net DTR-index. De MSCI JAPAN Net DTR-index, met herbelegde nettodividenden, omvat Japan en is samengesteld door MSCI.

Aan het einde van het halfjaar telde de index **203** posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

De doelstelling van het fonds is een fysieke en volledige replicatie van de samenstelling van de onderliggende waarde. Het gebruik van futures op de Nikkei 225-index vormde een aanvulling op posities in aandelen, en daardoor kon het compartiment via een liquide instrument volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur tijdens dagelijkse inschrijvingen en inkopen te verstoren. De Nikkei 225-index vertoont een goede correlatie met de MSCI Japan Net DTR Index. De resultaten die op deze futures worden verkregen, liggen dan ook dicht bij de resultaten die zouden zijn verkregen door een directe belegging in effecten.

Tijdens het semester volgde het compartiment de bewegingen van de index op de voet.

19.1.6. Toekomstig beleid

Het compartiment DPAM B Equities Japan Index, dat beoogt representatief te zijn voor de Japanse markt, zal zijn beleggingsbeleid voortzetten op basis van een brede sectordiversificatie met de door MSCI gepubliceerde MSCI Japan Net DTR index.

19.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4

19.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		111.286.417,83	99.912.672,57
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	111.045.195,20	98.022.170,23
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	111.045.195,20	97.907.254,55
a.	Aandelen	111.045.195,20	97.907.254,55
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		114.915,68
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-438.076,00	621.948,96
A.	Vorderingen	691.807,28	2.214.887,79
a.	Te ontvangen bedragen	610.812,16	2.120.635,75
d.	Andere	80.995,12	94.252,04
B.	Schulden	-1.129.883,28	-1.592.938,83
a.	Te betalen bedragen (-)	-994.584,72	-1.466.684,38
c.	Ontleningen (-)	-4.979,49	-32.053,23
e.	Andere (-)	-130.319,07	-94.201,22
V.	Deposito's en liquide middelen	679.298,63	1.268.553,38
A.	Banktegoeden op zicht	679.298,63	1.268.553,38
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		111.286.417,83	99.912.672,57
A.	Kapitaal	98.492.326,83	100.297.855,11
B.	Deelneming in het resultaat	-45.597,85	3.784,79
C.	Overgedragen resultaat	2.881.697,33	-11.132.676,30
D.	Resultaat van de periode	9.957.991,52	10.743.708,97

DPAM B
Equities Japan Index

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	229.597,97	1.683.785,86
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	229.597,97	1.683.785,86
A.	Gekochte termijncontracten	229.597,97	1.683.785,86
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

19.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		9.059.669,71	9.856.886,10
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	8.976.463,63	9.745.657,52
a.	Aandelen	8.976.463,63	9.745.657,52
	Gerealiseerde winst	2.124.557,50	944.954,04
	Gerealiseerd verlies	-1.997.855,47	-1.090.381,20
	Ongerealiseerde winst/verlies	8.849.761,60	9.891.084,68
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-27.253,23	-26.192,62
	Gerealiseerd verlies	-57.032,70	-7.491,68
	Ongerealiseerde winst/verlies	29.779,47	-18.700,94
F.	Financiële derivaten	189.286,16	195.702,20
I.	Op financiële indexen	189.286,16	195.702,20
ii.	Termijncontracten	189.286,16	195.702,20
	Gerealiseerde winst/verlies	183.867,16	154.111,89
	Ongerealiseerde winst/verlies	5.419,00	41.590,31
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-78.826,85	-58.281,00
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-78.826,85	-58.281,00
iv.	Andere	-78.826,85	-58.281,00
	Gerealiseerde winst/verlies	-74.023,64	-25.198,91
	Ongerealiseerde winst/verlies	-4.803,21	-33.082,09
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1.118.428,36	1.058.856,23
A.	Dividenden	1.248.419,42	1.184.047,21
B.	Rente (+/-)	4.393,92	1.364,46
b.	Deposito's en liquide middelen	4.393,92	1.364,46
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-4.448,54	-3.706,30
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-129.936,44	-125.838,56
	Van buitenlandse oorsprong	-129.936,44	-125.838,56
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		2.989,42
III.	Andere opbrengsten	21.079,55	15.527,59
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	21.079,55	15.527,59
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-241.186,10	-187.560,95
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-22.558,95	-20.194,06
B.	Financiële kosten (-)	-169,18	-215,01
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-25.785,50	-21.066,76
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-161.165,96	-120.953,46
a.	Financieel beheer	-135.319,33	-99.904,02
	Klasse A (Dis)	-3.918,40	-2.792,69
	Klasse B (Cap)	-23.684,02	-23.681,29
	Klasse F (Cap)	-90.947,44	-49.875,45
	Klasse M (Dis)	-2.622,74	-907,36
	Klasse N (Cap)	-14.146,73	-22.647,23
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-25.846,63	-21.049,44
E.	Administratieve kosten (-)	-9.271,09	-8.965,16
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-45,96	-475,13
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-81,10	-189,49
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.054,56	-7.201,48
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-13.451,03	-7.222,94
	Klasse A (Dis)	-774,42	-514,15
	Klasse B (Cap)	-2.748,51	-1.918,76
	Klasse F (Cap)	-5.299,49	-1.788,00
	Klasse M (Dis)	-1.022,69	-323,42
	Klasse N (Cap)	-3.093,68	-2.637,72
	Klasse P (Cap)	-512,24	-40,89
K.	Andere kosten (-)	-3.602,77	-1.077,46
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		898.321,81	886.822,87

DPAM B
Equities Japan Index

	30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	9.957.991,52	10.743.708,97
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	9.957.991,52	10.743.708,97

19.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Japan							
ADVANTEST	24.200	JPY	6.420	895.656,62	0,81%	0,80%	
AEON	21.226	JPY	3.410	417.266,66	0,38%	0,37%	
AGC INC	6.300	JPY	5.233	190.056,37	0,17%	0,17%	
AISIN CORPORATION	4.900	JPY	5.281	149.177,52	0,13%	0,13%	
AJINOMOTO	18.600	JPY	5.738	615.268,43	0,55%	0,55%	
ANA HDLG	4.363	JPY	2.971	74.727,25	0,07%	0,07%	
ASAHI BREWERIES	19.000	JPY	5.581	611.303,34	0,55%	0,55%	
ASAHI KASEI	38.700	JPY	1.026	228.790,39	0,21%	0,21%	
ASICS CORP	20.400	JPY	2.374	279.132,59	0,25%	0,25%	
ASTELLAS PHARMA	56.585	JPY	1.588	518.178,85	0,47%	0,47%	
BANDAI NAMCO HLD	19.550	JPY	3.146	354.565,62	0,32%	0,32%	
BRIDGESTONE	17.919	JPY	6.295	650.280,38	0,59%	0,58%	
BROTHER INDUSTRIES	8.000	JPY	2.901	133.791,60	0,12%	0,12%	
CANON	32.100	JPY	4.407	815.528,66	0,73%	0,73%	
CAPCOM CO LTD	10.400	JPY	3.032	181.783,17	0,16%	0,16%	
CENTRAL JAPAN RAILW	23.590	JPY	3.430	466.458,71	0,42%	0,42%	
CHIBA	18.100	JPY	1.456	151.977,82	0,14%	0,14%	
CHUBU ELECTRIC POWER	24.000	JPY	1.893	261.910,55	0,24%	0,24%	
CHUGAI PHARMA	20.800	JPY	5.648	677.250,24	0,61%	0,61%	
CONCORDIA FIN GROUP	32.700	JPY	962	181.386,20	0,16%	0,16%	
DAIFUKU	10.200	JPY	3.009	176.934,90	0,16%	0,16%	
DAI-ICHI LIFE HLDGS	28.100	JPY	4.459	722.328,81	0,65%	0,65%	
DAIICHI SANKYO CO	59.298	JPY	5.427	1.855.201,18	1,67%	1,67%	
DAIKIN	8.428	JPY	22.150	1.076.191,11	0,97%	0,97%	
DAI NIPPON PRINTING	6.350	JPY	5.442	199.215,63	0,18%	0,18%	
DAITO	1.700	JPY	16.695	163.616,27	0,15%	0,15%	
DAIWA HOUSE	17.700	JPY	4.135	421.929,53	0,38%	0,38%	
DAIWA SECURITIES	44.100	JPY	1.242	315.755,79	0,28%	0,28%	
DENSO	58.788	JPY	2.527	856.416,59	0,77%	0,77%	
DENTSU GROUP INC	5.900	JPY	4.029	137.037,81	0,12%	0,12%	
DISCO CORP	2.900	JPY	60.740	1.015.462,59	0,91%	0,91%	
EAST JAPAN RAILWAY	28.085	JPY	2.607	422.091,50	0,38%	0,38%	
EISAI	8.400	JPY	6.680	323.479,60	0,29%	0,29%	
ENEOS HOLDINGS	90.210	JPY	842	438.038,85	0,39%	0,39%	
FANUC CORP	29.505	JPY	4.413	750.620,97	0,68%	0,67%	
FAST RETAILING	5.490	JPY	40.520	1.282.427,80	1,15%	1,15%	
FUJII ELECTRIC CO	4.200	JPY	9.144	221.399,51	0,20%	0,20%	
FUJIFILM HOLDINGS C	35.700	JPY	3.752	772.186,47	0,70%	0,69%	
FUJITSU LTD	56.000	JPY	2.556	825.324,94	0,74%	0,74%	
HAMAMATSU PHOTONICS	4.300	JPY	4.293	106.419,32	0,10%	0,10%	
HANKYU HANSHIN HLDG	7.400	JPY	4.252	181.391,16	0,16%	0,16%	
HIKARI TSUSHIN	600	JPY	29.995	103.750,75	0,09%	0,09%	
HITACHI CONST MACH	3.600	JPY	4.403	91.378,14	0,08%	0,08%	
HITACHI LTD	147.500	JPY	3.718	3.161.495,37	2,85%	2,84%	
HONDA	143.277	JPY	1.760	1.454.131,40	1,31%	1,31%	
HOSHIZAKI CORP	3.200	JPY	5.169	95.355,92	0,09%	0,09%	
HOYA	11.174	JPY	18.570	1.196.221,81	1,08%	1,07%	
HULIC CO LTD	10.500	JPY	1.426	86.287,46	0,08%	0,08%	
IBIDEN	4.000	JPY	6.523	150.417,55	0,14%	0,14%	
IDEMITSU KOSAN CO	30.395	JPY	1.054	184.685,97	0,17%	0,17%	
INPEX	28.900	JPY	2.408	401.185,72	0,36%	0,36%	
ISUZU MOTORS LTD	19.100	JPY	2.220	244.387,88	0,22%	0,22%	
IT HOLDINGS	7.200	JPY	3.096	128.506,35	0,12%	0,12%	
ITOCHU	37.300	JPY	7.863	1.690.784,47	1,52%	1,52%	
JAPAN AIRLINES CO	4.000	JPY	2.545	58.686,60	0,05%	0,05%	
JAPAN EXCHANGE	15.800	JPY	3.709	337.835,33	0,30%	0,30%	
JAPAN POST BANK CO	44.100	JPY	1.530	389.101,65	0,35%	0,35%	
JAPAN POST HLDGS	65.200	JPY	1.620	608.910,91	0,55%	0,55%	
JAPAN POST INSUR	5.600	JPY	3.147	101.595,84	0,09%	0,09%	

DPAM B
Equities Japan Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
JFE HOLDINGS	18.042	JPY	2.348	244.215,89		0,22%	0,22%
JP RL EST INV	40	JPY	505.000	116.450,81		0,10%	0,10%
KAJIMA	12.850	JPY	2.790	206.680,01		0,19%	0,19%
KANSAI	26.100	JPY	2.685	403.994,95		0,36%	0,36%
KAO	15.100	JPY	6.471	563.299,66		0,51%	0,51%
KAWASAKI KISEN	12.900	JPY	2.500	185.917,75		0,17%	0,17%
KDDI	46.800	JPY	4.345	1.172.267,64		1,06%	1,05%
KEISEI ELECTRIC RAIL	4.300	JPY	5.131	127.192,53		0,11%	0,11%
KEYENCE CORP	6.146	JPY	70.830	2.509.579,41		2,26%	2,26%
KIKKOMAN CORP	33.400	JPY	1.862	358.426,95		0,32%	0,32%
KINTETSU GROUP HLDGS	6.317	JPY	3.461	126.038,61		0,11%	0,11%
KIRIN HOLDINGS	34.700	JPY	2.090	418.187,25		0,38%	0,38%
KOBE BUSSAN CO LTD	4.700	JPY	3.548	96.133,03		0,09%	0,09%
KOITO MANUFACRURING	6.200	JPY	2.216	79.222,87		0,07%	0,07%
KOMATSU	29.728	JPY	4.780	819.190,17		0,74%	0,74%
KONAMI GROUP	3.500	JPY	11.475	231.532,46		0,21%	0,21%
KUBOTA	32.750	JPY	2.249	424.611,65		0,38%	0,38%
KYOCERA CORP	42.000	JPY	1.858	449.748,02		0,41%	0,40%
KYOWA HAKKO KIRIN	8.170	JPY	2.772	130.558,88		0,12%	0,12%
LASERTEC CORP	2.600	JPY	34.650	519.359,08		0,47%	0,47%
LY CORPORATION	84.564	JPY	378	184.178,36		0,17%	0,17%
M3	15.100	JPY	1.492	129.834,87		0,12%	0,12%
MAKITA	6.400	JPY	4.372	161.306,28		0,15%	0,14%
MARUBENI	46.000	JPY	2.988	792.240,23		0,71%	0,71%
MATSUMOTOKIYOSHI	10.100	JPY	2.320	135.082,94		0,12%	0,12%
MAZDA MOTOR CORP	19.148	JPY	1.562	172.478,35		0,16%	0,15%
MCDONALD S HOLDINGS	2.435	JPY	6.340	88.997,82		0,08%	0,08%
MEIJI HOLDINGS.	13.596	JPY	3.521	275.974,10		0,25%	0,25%
MINEBEA MITSUMI INC	12.200	JPY	3.314	233.079,18		0,21%	0,21%
mitsubishi	351.269	JPY	1.749	3.541.773,45		3,19%	3,18%
MITSUBISHI CHEMICA	41.400	JPY	918	219.071,99		0,20%	0,20%
MITSUBISHI CORP	105.297	JPY	3.258	1.977.690,02		1,78%	1,78%
MITSUBISHI ELECTRIC	62.200	JPY	2.557	916.879,49		0,83%	0,82%
MITSUBISHI ESTATE	36.908	JPY	2.533	538.947,98		0,49%	0,48%
MITSUBISHI HC CAP	24.700	JPY	1.073	152.787,50		0,14%	0,14%
MITSUBISHI HEAVY	100.490	JPY	1.734	1.004.240,74		0,90%	0,90%
MITSUI CHEMICALS	6.000	JPY	4.417	152.781,16		0,14%	0,14%
MITSUI CO LTD	81.000	JPY	3.696	1.725.870,18		1,55%	1,55%
MITSUI FUDOSAN CO	86.100	JPY	1.474	731.630,46		0,66%	0,66%
MITSUI O.S.K.LINES	11.200	JPY	4.963	320.444,96		0,29%	0,29%
MIZUHO FINANCIAL	77.243	JPY	3.408	1.517.573,95		1,37%	1,36%
MONOTARO CO LTD	8.436	JPY	1.860	90.456,68		0,08%	0,08%
MS AD INSURANCE	40.647	JPY	3.713	870.050,76		0,78%	0,78%
MURATA MANUFACTURING	54.000	JPY	3.270	1.017.964,56		0,92%	0,91%
NEC	8.000	JPY	13.250	611.078,51		0,55%	0,55%
NEXON CO LTD	11.600	JPY	2.933	196.137,75		0,18%	0,18%
NIDEC CORP	13.028	JPY	7.120	534.747,65		0,48%	0,48%
NINTENDO	32.680	JPY	8.749	1.648.282,35		1,48%	1,48%
NIPPON EXPRESS HLD	1.900	JPY	7.452	81.623,95		0,07%	0,07%
NIPPON PAINT	32.421	JPY	1.041	194.566,60		0,18%	0,17%
NIPPON SANOS HLDGS	5.643	JPY	4.745	154.360,94		0,14%	0,14%
NIPPON STEEL CORP	26.401	JPY	3.456	525.999,41		0,47%	0,47%
NIPPON TELEGRAPH TEL	934.900	JPY	156	841.855,07		0,76%	0,76%
NIPPON YUSEN KK	14.906	JPY	4.833	415.306,81		0,37%	0,37%
NISSAN	78.000	JPY	552	248.393,04		0,22%	0,22%
NISSAN CHEMICAL INDU	4.000	JPY	4.958	114.329,33		0,10%	0,10%
NISSIN FOODS HOLDING	10.600	JPY	4.074	248.953,38		0,22%	0,22%
NITORI HOLDINGS	2.645	JPY	16.885	257.464,81		0,23%	0,23%
NITTO	4.684	JPY	12.630	341.044,76		0,31%	0,31%
NOMURA	97.866	JPY	937	528.643,11		0,48%	0,48%
NOMURA REAL ESTATE	3.700	JPY	4.052	86.429,56		0,08%	0,08%
NOMURA REAL ESTATE	104	JPY	141.400	84.776,19		0,08%	0,08%
NOMURA RESEARCH	11.297	JPY	4.551	296.388,34		0,27%	0,27%
NP BUILDING FUND	46	JPY	560.000	148.503,61		0,13%	0,13%
NP PROLOGIS REIT	64	JPY	248.700	91.758,63		0,08%	0,08%
NTT DATA CORP	20.800	JPY	2.360	282.927,04		0,25%	0,25%
OBAYASHI	19.700	JPY	1.920	218.051,26		0,20%	0,20%
OBIC	1.900	JPY	20.665	226.349,82		0,20%	0,20%
OLYMPUS CORP	35.400	JPY	2.542	518.866,18		0,47%	0,47%

DPAM B
Equities Japan Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille e	% netto- activa
OMRON	5.100	JPY	5.666	166.585,77		0,15%	0,15%
ONO PHARMACEUTICAL	10.700	JPY	2.221	137.000,92		0,12%	0,12%
ORACLE JAPAN	1.300	JPY	11.070	82.962,55		0,07%	0,07%
ORIENTAL LAND	34.300	JPY	4.487	887.240,45		0,80%	0,80%
ORIX	36.300	JPY	3.574	747.915,13		0,67%	0,67%
OSAKA GAS	15.100	JPY	3.503	304.935,67		0,27%	0,27%
OTSUKA CORP	6.600	JPY	3.109	118.292,12		0,11%	0,11%
OTSUKA HOLDINGS CO	13.600	JPY	6.884	539.722,99		0,49%	0,48%
PANASONIC HOLDINGS	75.302	JPY	1.318	572.154,17		0,52%	0,51%
PAN PACIFIC INTL	11.500	JPY	3.838	254.445,02		0,23%	0,23%
RAKUTEN GROUP INC	44.500	JPY	861	220.981,55		0,20%	0,20%
RECRUIT HLDG	47.505	JPY	8.468	2.319.056,43		2,09%	2,08%
RENASAS ELECT CORP	47.800	JPY	3.001	826.961,01		0,74%	0,74%
RESONA HOLDINGS NEW	65.900	JPY	1.087	412.958,21		0,37%	0,37%
RICOH	19.100	JPY	1.404	154.593,64		0,14%	0,14%
ROHM	11.100	JPY	2.130	136.299,33		0,12%	0,12%
SBI HOLDINGS	8.920	JPY	4.105	211.090,73		0,19%	0,19%
SCREEN HOLDINGS LTD	2.700	JPY	14.335	223.127,25		0,20%	0,20%
SCSK CORP	5.600	JPY	3.151	101.724,97		0,09%	0,09%
SECOM	6.707	JPY	9.527	368.362,67		0,33%	0,33%
SEIKO EPSON CORP	8.300	JPY	2.514	120.267,46		0,11%	0,11%
SEKISUI CHEMICAL	11.600	JPY	2.228	148.959,03		0,13%	0,13%
SEKISUI HOUSE	19.347	JPY	3.563	397.393,35		0,36%	0,36%
SEVEN I HOLDINGS CO	69.600	JPY	1.960	786.423,45		0,71%	0,71%
SG HOLDINGS CO. LTD.	9.300	JPY	1.468	78.704,61		0,07%	0,07%
SHIMADZU	7.100	JPY	4.028	164.868,98		0,15%	0,15%
SHIMANO	2.246	JPY	25.065	324.540,28		0,29%	0,29%
SHIN ETSU	56.835	JPY	6.238	2.043.865,81		1,84%	1,84%
SHIONOGI	8.100	JPY	6.232	291.007,12		0,26%	0,26%
SHISEIDO	13.000	JPY	4.610	345.489,95		0,31%	0,31%
SHIZUOKA FINANCIAL	14.400	JPY	1.576	130.789,25		0,12%	0,12%
SMC	1.780	JPY	77.060	790.751,73		0,71%	0,71%
SOFTBANK	91.700	JPY	1.991	1.052.523,35		0,95%	0,95%
SOFTBANK GROUP CORP	32.598	JPY	10.505	1.974.140,94		1,78%	1,77%
SOMPO HOLDINGS INC	28.200	JPY	3.485	566.556,25		0,51%	0,51%
SONY GROUP CORP	39.923	JPY	13.750	3.164.586,79		2,85%	2,84%
S TOMO MITSUI	39.900	JPY	10.835	2.492.257,75		2,24%	2,24%
SUBARU CORP	19.400	JPY	3.398	380.028,57		0,34%	0,34%
SUMCO	11.200	JPY	2.342	151.183,13		0,14%	0,14%
SUMITOMO ELECTRIC	23.328	JPY	2.460	330.896,38		0,30%	0,30%
SUMITOMO METAL	7.400	JPY	4.865	207.541,86		0,19%	0,19%
SUMITOMO MITSUI	21.038	JPY	3.721	451.289,54		0,41%	0,41%
SUMITOMO REALTY	9.396	JPY	4.783	259.080,38		0,23%	0,23%
SUMITOMO SHOJI	32.500	JPY	4.035	755.993,47		0,68%	0,68%
SUNTORY BF	8.000	JPY	5.698	262.786,82		0,24%	0,24%
SUZUKI MOTOR CORP	48.504	JPY	1.834	512.683,82		0,46%	0,46%
SYSMEX CORP	15.600	JPY	2.526	227.213,98		0,20%	0,20%
TAISEI	5.212	JPY	5.991	180.009,27		0,16%	0,16%
TAKEDA PHARMA	50.200	JPY	4.192	1.213.154,56		1,09%	1,09%
T D HOLDINGS INC	15.800	JPY	2.920	266.014,58		0,24%	0,24%
TDK	12.100	JPY	9.863	687.995,42		0,62%	0,62%
TERUMO CORP	43.200	JPY	2.548	634.562,37		0,57%	0,57%
TOHO CO	3.500	JPY	4.779	96.426,46		0,09%	0,09%
TOKIO MARINE HLDGS	59.300	JPY	6.147	2.101.401,56		1,89%	1,89%
TOKYO ELECTRON.	14.890	JPY	34.820	2.988.922,18		2,69%	2,69%
TOKYO GAS RG	15.100	JPY	3.475	302.498,27		0,27%	0,27%
TOKYU CORP	16.300	JPY	1.744	163.926,71		0,15%	0,15%
TOPPAN HOLDINGS INC	6.700	JPY	4.502	173.888,73		0,16%	0,16%
TORAY	44.824	JPY	762	196.904,99		0,18%	0,18%
TOTO LTD	4.234	JPY	3.837	93.655,61		0,08%	0,08%
TOYOTA INDUSTRIES	4.549	JPY	13.700	359.275,54		0,32%	0,32%
TOYOTA MOTOR CORP	336.140	JPY	3.284	6.363.770,19		5,73%	5,72%
TOYOTA TSUSHO COR	20.898	JPY	3.177	382.748,14		0,34%	0,34%
TREND MICRO	4.200	JPY	6.785	164.282,12		0,15%	0,15%
UNI CHARM	12.400	JPY	5.090	363.856,90		0,33%	0,33%
WEST JAPAN RAILWAY	14.596	JPY	2.950	248.225,85		0,22%	0,22%
YAKULT	15.900	JPY	2.847	260.961,08		0,24%	0,23%
YAMAHA MOTOR CO	28.686	JPY	1.485	245.576,94		0,22%	0,22%
YAMATO	8.900	JPY	1.752	89.865,15		0,08%	0,08%

DPAM B
Equities Japan Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
YASKAWA ELEC	8.015	JPY	5.853	270.441,41		0,24%	0,24%
YOKOGAWA ELECTRIC	6.600	JPY	3.950	150.290,72		0,14%	0,14%
ZENSHO HOLDINGS	3.000	JPY	6.065	104.892,20		0,09%	0,09%
ZOZO INC	4.700	JPY	4.058	109.951,47		0,10%	0,10%
				111.045.195,20		100,00%	99,78%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>111.045.195,20</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,78%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				111.045.195,20		100,00%	99,78%
Totaal - effectenportefeuille				111.045.195,20		100,00%	99,78%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam rente		EUR		581,28			0,00%
Rente op wisselsrekening		JPY		3,22			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		195.451,13			0,18%
Banque Degroof Petercam		JPY		483.263,00			0,43%
Totaal - Banktegoeden op zicht				679.298,63			0,61%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				679.298,63			0,61%
Overige vorderingen en schulden				-438.076,00			-0,39%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				111.286.417,83			100,00%

19.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
JAPAN	100,00%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

19.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	11,67%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	11,48%
WEGVOERTUIGEN	10,40%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,39%
CONGLOMERATEN	6,68%
TELECOMMUNICATIE	5,88%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,92%
BOUWMATERIALEN	4,67%
IT & INTERNET	4,29%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,20%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,93%
BANKEN	3,64%
CHEMICALIEN	3,20%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,12%
DISTRIBUTIE	2,40%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,82%
VASTGOED	1,78%
ENERGIEBRONEN	1,15%
VERVOER EN VERKEER	1,14%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,93%
RECREATIE EN TOERISME	0,89%
LUCHTVERVOER	0,85%
ZEEVERVOER	0,83%
INTERMEDIÏRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,66%
BANDEN & RUBBER	0,59%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,55%
TEXTIEL EN KLEDING	0,33%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,32%
AARDOLIE & DERIVATEN	0,17%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,12%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

19.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	2.741.144,18		2.741.144,18
Verkopen	9.848.504,90		9.848.504,90
Totaal 1	12.589.649,08		12.589.649,08
Inschrijvingen	6.569.770,54		6.569.770,54
Terugbetalingen	14.495.196,87		14.495.196,87
Totaal 2	21.064.967,41		21.064.967,41
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	115.517.924,37		115.517.924,37
Omloopsnelheid	-7,34%		-7,34%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

**19.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN
FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	In EUR	Lot-size	Datum van oplevering
NIKKEI 225 FUTURE SE	JPY	39.583.080	229.597,97	1.000,00	27/06/2024

19.9. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	15,00	0,00	9.118,31	2.434,41	634,40	10.918,31	65,00	0,00	10.983,31
B (Cap)	22.330,76	17.628,89	76.444,70	12.087,19	23.914,87	64.617,02	6.120,41	11.570,76	59.231,32
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	47.577,06	52.299,12	106.463,13	87.822,12	40.087,81	154.197,43	10.099,04	23.358,50	140.937,98
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	1.784,00	0,00	5.338,84	8.713,53	519,84	13.532,53	1.342,43	0,00	14.874,95
N (Cap)	18.385,10	17.633,48	137.756,28	7.111,20	71.499,60	73.367,87	829,10	6.749,38	67.447,59
P (Cap)	1.205,00	227,00	1.293,00	0,00	511,00	782,00	19,47	10,00	791,47
TOTAAL			336.414,26			317.415,17			294.266,62

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	2.038,95	0,00	319.402,28	80.354,65	9.182,40	0,00
B (Cap)	2.892.096,64	2.313.692,73	1.692.347,92	3.251.138,38	955.551,47	1.840.189,02
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	19.892.497,70	21.147.161,72	37.829.876,78	16.569.945,31	4.826.034,61	11.362.781,41
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	228.115,16	0,00	1.134.477,03	63.056,84	197.048,14	0,00
N (Cap)	2.542.612,56	2.323.017,01	991.176,20	9.925.471,33	134.842,62	1.076.686,04
P (Cap)	22.279.526,45	4.204.740,93	0,00	10.261.898,79	447.111,30	215.540,40
TOTAAL	47.836.887,46	29.988.612,39	41.967.280,21	40.151.865,30	6.569.770,54	14.495.196,87

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	93.748.103,78	117,88	109.326.099,60	134,57	111.286.417,83	144,27
B (Cap)		126,48		145,87		158,85
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		388,94		449,91		490,7
I		0		0		0
J (Cap)		0		0		0
M (Dis)		118,63		135,45		145,39
N (Cap)		128,14		148,18		161,58
P (Cap)		18.028,81		20.910,21		22.835,5
TOTAAL		93.748.103,78				109.326.099,60

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

19.10. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

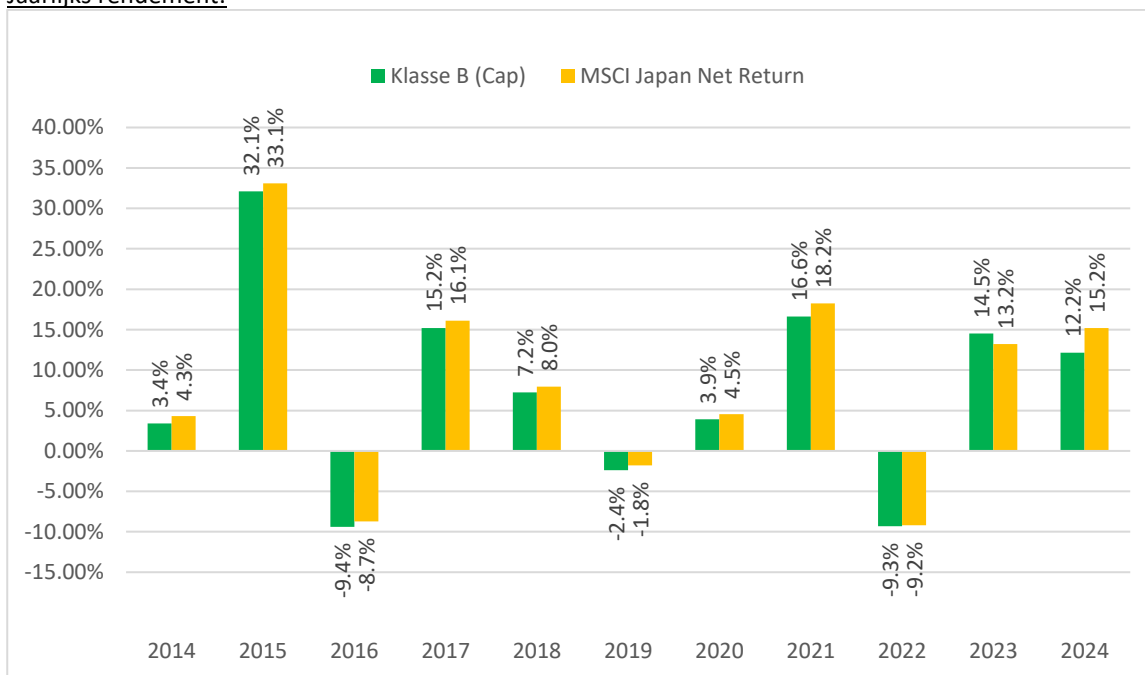
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI Japan Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Japan Net Return	15,18 % (in EUR)	5,80 % (in EUR)	7,92 % (in EUR)	8,16 % (in EUR)	02/10/1996	2,83 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	12,09 % (in EUR)	5,16 % (in EUR)	7,11 % (in EUR)		09/11/2016	5,77 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	12,15 % (in EUR)	5,22 % (in EUR)	7,15 % (in EUR)	7,38 % (in EUR)	02/10/1996	2,38 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	12,49 % (in EUR)	5,52 % (in EUR)	7,45 % (in EUR)	7,65 % (in EUR)	14/12/2007	4,95 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	12,39 % (in EUR)	5,45 % (in EUR)	7,38 % (in EUR)		28/12/2017	5,35 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	12,45 % (in EUR)	5,50 % (in EUR)	7,44 % (in EUR)		28/12/2017	5,40 % (in EUR)

Klasse P (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P (Cap)	12,79 % (in EUR)	5,80 % (in EUR)	7,73 % (in EUR)	7,88 % (in EUR)	31/03/2013	7,57 % (in EUR)

19.11. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A (Dis) - BE6289154625:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,74 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,10 %

Klasse B (Cap) - BE6278394695:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,69 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,10 %

Klasse F (Cap) - BE0947568722:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,39 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,10 %

Klasse M (Dis) - BE6299536654:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,49 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,10 %

Klasse N (Cap) - BE6299537660:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,44 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,10 %

Klasse P (Cap) - BE6249812056:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,13 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,10 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 20,82% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

19.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

19.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2016/2017	1,67 EUR
2018	klasse A 2,15 EUR klasse M 2,45 EUR
2019	klasse A 1,57 EUR klasse M 1,86 EUR
2021	klasse A 2,20 EUR klasse M 2,21 EUR
2022	klasse A 1,15 EUR klasse M 1,45 EUR
2023	Klasse A 2,32 EUR Klasse M 2,34 EUR

19.12.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

20. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU INDEX

20.1. BEHEERVERSLAG

20.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Index van de Bevek DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

20.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

20.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in en aandelen van lidstaten van de Europese Unie die deelnemen aan de Europese Monetaire Unie (EMU).

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Dit is een compartiment in de zin van artikel 6 van de SFDR 2019/2088-verordening.

20.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI EMU Net Return.

De MSCI EMU Net Return-index bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de regio EMU die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority)

De 'tracking error' (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt een 0,80%.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

20.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De referentie-index van het compartiment DPAM B Equities EMU Index is de MSCI EMU Net DTR-index. De MSCI EMU Net DTR-index, met herbelegde dividenden na aftrek van lokale bronbelasting, omvat landen van de eurozone en is samengesteld door MSCI. Alle landen van de eurozone zijn in deze index opgenomen, behalve Luxemburg vanwege zijn geringe marktkapitalisatie. Griekenland is eind 2013 door de MSCI-index ingedeeld als een opkomende markt. Aan het einde van het halfjaar telde de index **225** posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

De doelstelling van het fonds is een fysieke en volledige replicatie van de samenstelling van de onderliggende index. Net als in het verleden werd dit compartiment volledig belegd. De cashpositie, na aftrek van futurescontracten op beursindices, werd op een zeer laag niveau gehandhaafd. Het gebruik van futures op de Dow Jones EuroStoxx 50-index vormde een aanvulling op posities in aandelen, en daardoor kon het compartiment via liquide instrumenten volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur tijdens dagelijkse inschrijvingen en inkopen te verstoren.

Tijdens het semester volgde het compartiment de bewegingen van de index op de voet.

20.1.6. Toekomstig beleid

Net als in het verleden hanteert het compartiment DPAM B Equities EMU Index een beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering. De referentie-index blijft de MSCI EMU Net DTR Index, gepubliceerd door MSCI.

20.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4.

20.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		158.691.634,18	107.891.938,01
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	156.980.414,58	106.014.414,10
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	156.980.414,52	106.014.414,10
a.	Aandelen	156.980.414,52	106.014.414,10
D.	Andere effecten	0,06	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	425.744,15	-228.120,20
A.	Vorderingen	731.511,13	181.985,87
a.	Te ontvangen bedragen	544.425,00	12.263,54
d.	Andere	187.086,13	169.722,33
B.	Schulden	-305.766,98	-410.106,07
a.	Te betalen bedragen (-)	-97.973,91	-262.233,52
c.	Ontleningen (-)	-0,14	-0,02
e.	Andere (-)	-207.792,93	-147.872,53
V.	Deposito's en liquide middelen	1.285.475,45	2.105.644,11
A.	Banktegoeden op zicht	1.285.475,45	2.105.644,11
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		158.691.634,18	107.891.938,01
A.	Kapitaal	144.434.554,42	112.547.640,52
B.	Deelneming in het resultaat	-118.874,09	-13.098,36
C.	Overgedragen resultaat	1.180.075,73	-19.410.968,40
D.	Resultaat van de periode	13.195.878,12	14.768.364,25

DPAM B
Equities EMU Index

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	1.712.907,00	1.847.617,80
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	1.712.907,00	1.847.617,80
A.	Gekochte termijncontracten	1.712.907,00	1.847.617,80
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

20.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		9.654.151,01	12.477.462,80
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	9.618.009,97	12.377.909,26
a.	Aandelen	9.618.009,97	12.377.909,26
	Gerealiseerde winst	2.487.508,04	541.580,31
	Gerealiseerd verlies	-1.026.004,71	-588.673,85
	Ongerealiseerde winst/verlies	8.156.506,64	12.425.002,80
D.	Andere effecten	9.068,16	
	Gerealiseerde winst	9.068,10	
	Ongerealiseerde winst/verlies	0,06	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	27.027,50	99.480,00
I.	Op financiële indexen	27.027,50	99.480,00
ii.	Termijncontracten	27.027,50	99.480,00
	Gerealiseerde winst/verlies	26.952,50	62.040,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	75,00	37.440,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	45,38	73,54
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	45,38	73,54
iv.	Andere	45,38	73,54
	Gerealiseerde winst/verlies	-94,86	67,70
	Ongerealiseerde winst/verlies	140,24	5,84
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	3.894.641,77	2.542.554,39
A.	Dividenden	4.242.464,47	2.752.589,50
B.	Rente (+/-)	32.032,99	13.338,67
b.	Deposito's en liquide middelen	32.032,99	13.338,67
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-13.719,99	-78,28
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-366.135,70	-223.295,50
	Van Belgische oorsprong	-27.915,20	-18.935,74
	Van buitenlandse oorsprong	-338.220,50	-204.359,76
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	27.770,89	16.631,38
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	27.770,89	16.631,38
A.	Andere		
B.			
IV.	Exploitatiekosten	-380.685,55	-268.284,32
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-22.975,83	-13.542,16
B.	Financiële kosten (-)	-666,00	-722,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-42.334,68	-24.022,82
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-271.599,52	-193.217,71
a.	Financieel beheer	-235.438,74	-169.592,30
	Klasse A (Dis)	-1.503,16	-1.853,73
	Klasse B (Cap)	-72.264,86	-74.826,15
	Klasse F (Cap)	-132.962,02	-53.879,52
	Klasse M (Dis)	-6.166,50	-5.174,08
	Klasse N (Cap)	-22.542,20	-33.858,82
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-36.160,78	-23.625,41
E.	Administratieve kosten (-)	-8.552,76	-7.066,22
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-57,33	-546,70
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-108,10	-91,46
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.822,15	-8.139,05
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-18.523,58	-19.794,44
	Klasse A (Dis)	-251,26	-379,35
	Klasse B (Cap)	-9.194,94	-8.705,52
	Klasse F (Cap)	-3.528,11	-2.209,17
	Klasse M (Dis)	-2.045,62	-1.941,99
	Klasse N (Cap)	-3.475,08	-6.558,41
	Klasse P (Cap)	-28,57	
K.	Andere kosten (-)	-5.045,60	-1.141,76
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		3.541.727,11	2.290.901,45

DPAM B
Equities EMU Index

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	13.195.878,12	14.768.364,25
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	13.195.878,12	14.768.364,25

20.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Oostenrijk							
ERSTE GROUP BANK	11.100	EUR	44,24	491.064,00		0,31%	0,31%
OMV	3.889	EUR	40,66	158.126,74		0,10%	0,10%
VERBUND AG	2.000	EUR	73,65	147.300,00		0,09%	0,09%
VOESTALPINE	4.500	EUR	25,22	113.490,00		0,07%	0,07%
				909.980,74		0,58%	0,57%
België							
AGEAS SA NV	5.000	EUR	42,68	213.400,00		0,14%	0,13%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	27.300	EUR	54,12	1.477.476,00		0,94%	0,93%
DIETEREN GROUP	770	EUR	198,10	152.537,00		0,10%	0,10%
ELIA GROUP	980	EUR	87,45	85.701,00		0,05%	0,05%
GBL	2.740	EUR	66,65	182.621,00		0,12%	0,12%
KBC	7.708	EUR	65,90	507.957,20		0,32%	0,32%
LOTUS BAKERIES	11	EUR	9.630,00	105.930,00		0,07%	0,07%
SOFINA	530	EUR	213,20	112.996,00		0,07%	0,07%
SYENSQO	1.901	EUR	83,57	158.866,57		0,10%	0,10%
UCB	3.850	EUR	138,70	533.995,00		0,34%	0,34%
UMICORE S.A.	6.876	EUR	14,03	96.470,28		0,06%	0,06%
WAREHOUSES DE PAUW	5.660	EUR	25,30	143.198,00		0,09%	0,09%
				3.771.148,05		2,40%	2,38%
Bermuda							
AEGON LTD	51.242	EUR	5,77	295.563,86		0,19%	0,19%
				295.563,86		0,19%	0,19%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	5.920	EUR	105,60	625.152,00		0,40%	0,39%
				625.152,00		0,40%	0,39%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	5.000	EUR	223,00	1.115.000,00		0,71%	0,70%
ALLIANZ-NOM-	11.885	EUR	259,50	3.084.157,50		1,96%	1,94%
BASF SE	27.325	EUR	45,19	1.234.680,13		0,79%	0,78%
BAYER AG	29.670	EUR	26,38	782.694,60		0,50%	0,49%
BECHTLE	2.160	EUR	43,94	94.910,40		0,06%	0,06%
BEIERSDORF	3.157	EUR	136,55	431.088,35		0,27%	0,27%
BMW	9.660	EUR	88,38	853.750,80		0,54%	0,54%
BMW-PRIV-	1.943	EUR	82,45	160.200,35		0,10%	0,10%
BRENTAG SE	5.357	EUR	62,96	337.276,72		0,21%	0,21%
CARL ZEISS MEDITEC	1.300	EUR	65,65	85.345,00		0,05%	0,05%
COMMERZBANK AG	29.587	EUR	14,19	419.691,60		0,27%	0,26%
CONTINENTAL	3.004	EUR	52,90	158.911,60		0,10%	0,10%
COVESTRO	5.668	EUR	54,80	310.606,40		0,20%	0,20%
CTS EVENTIM	2.000	EUR	77,90	155.800,00		0,10%	0,10%
DAIM TR HLD E 21 N	19.485	EUR	37,17	724.257,45		0,46%	0,46%
DELIVERY HERO SE	5.753	EUR	22,15	127.428,95		0,08%	0,08%
DEUTSCHE BANK-NOM-	60.533	EUR	14,91	902.425,96		0,57%	0,57%
DEUTSCHE BOERSE	5.820	EUR	191,10	1.112.202,00		0,71%	0,70%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	15.888	EUR	5,71	90.720,48		0,06%	0,06%
DEUTSCHE POST AG	30.300	EUR	37,79	1.145.037,00		0,73%	0,72%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	98.850	EUR	23,48	2.320.998,00		1,48%	1,46%
DIF PORSCHE AKTIEN	3.530	EUR	69,52	245.405,60		0,16%	0,15%
EON.SE	68.160	EUR	12,26	835.300,80		0,53%	0,53%
EVONIK INDUSTRIES AG	7.718	EUR	19,05	147.027,90		0,09%	0,09%

DPAM B
Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
FRESENIUS MEDICAL	6.140	EUR	35,76	219.566,40		0,14%	0,14%
FRESENIUS SE CO	14.000	EUR	27,88	390.320,00		0,25%	0,25%
GEA GROUP	6.400	EUR	38,90	248.960,00		0,16%	0,16%
HANNOVER RUECK SE	1.795	EUR	236,70	424.876,50		0,27%	0,27%
HEIDELBERG MATERIALS	4.000	EUR	96,82	387.280,00		0,25%	0,24%
HENKEL	5.040	EUR	83,22	419.428,80		0,27%	0,26%
HENKEL	2.893	EUR	73,45	212.490,85		0,14%	0,13%
INFINEON	40.287	EUR	34,30	1.382.045,54		0,88%	0,87%
KNORR-BREMSE AG	3.728	EUR	71,30	265.806,40		0,17%	0,17%
LEG IMMOBILIEN SE	2.513	EUR	76,26	191.641,38		0,12%	0,12%
MERCEDES BENZ AG	24.467	EUR	64,57	1.579.834,19		1,01%	1,00%
MERCK	3.950	EUR	154,75	611.262,50		0,39%	0,39%
MTU AERO ENGINES AG	2.280	EUR	238,80	544.464,00		0,35%	0,34%
MUNCHENER-NOM	4.130	EUR	467,00	1.928.710,00		1,23%	1,22%
NEMETSCHEK	2.000	EUR	91,85	183.700,00		0,12%	0,12%
PORSCHE AUTOMOBIL	4.357	EUR	42,21	183.908,97		0,12%	0,12%
PUMA	2.829	EUR	42,87	121.279,23		0,08%	0,08%
RATIONAL	232	EUR	777,50	180.380,00		0,11%	0,11%
RWE AG A	19.993	EUR	31,95	638.776,35		0,41%	0,40%
SAP SE	31.670	EUR	189,52	6.002.098,40		3,82%	3,78%
SARTORIUS VZ	710	EUR	219,00	155.490,00		0,10%	0,10%
SCOUT24 SE	2.500	EUR	71,20	178.000,00		0,11%	0,11%
SIEMENS ENERGY AG	21.300	EUR	24,31	517.803,00		0,33%	0,33%
SIEMENS HEALTH	8.563	EUR	53,80	460.689,40		0,29%	0,29%
SIEMENS-NOM-	23.340	EUR	173,72	4.054.624,80		2,58%	2,56%
SYMRISE AG	4.160	EUR	114,30	475.488,00		0,30%	0,30%
TALANX AG	2.200	EUR	74,55	164.010,00		0,10%	0,10%
VONOVIA SE	21.860	EUR	26,55	580.383,00		0,37%	0,37%
VW	1.000	EUR	112,10	112.100,00		0,07%	0,07%
VW-PRIV-	6.400	EUR	105,40	674.560,00		0,43%	0,43%
ZALANDO	6.336	EUR	21,89	138.695,04		0,09%	0,09%
				40.503.590,34		25,80%	25,52%
Spanje							
ACCIONA SA	800	EUR	110,30	88.240,00		0,06%	0,06%
ACS	6.272	EUR	40,28	252.636,16		0,16%	0,16%
AENA S.A.	2.211	EUR	188,00	415.668,00		0,26%	0,26%
AMADEUS IT GROUP SA	13.650	EUR	62,14	848.211,00		0,54%	0,53%
BANCO BILBAO	175.096	EUR	9,35	1.637.497,79		1,04%	1,03%
BANCO DE SABADELL	170.000	EUR	1,80	306.085,00		0,19%	0,19%
BANCO SANTANDER	483.900	EUR	4,33	2.095.528,95		1,33%	1,32%
CAIXABANK S.A	116.000	EUR	4,94	573.388,00		0,37%	0,36%
CELLNEX TELECOM	13.680	EUR	30,37	415.461,60		0,26%	0,26%
EDP RNOVAVEIS	10.330	EUR	13,05	134.806,50		0,09%	0,08%
ENDESA	9.080	EUR	17,54	159.217,80		0,10%	0,10%
GRIFOLS SA	8.000	EUR	7,86	62.880,00		0,04%	0,04%
IBERDROLA SA	173.600	EUR	12,12	2.103.164,00		1,34%	1,33%
INDITEX	32.718	EUR	46,36	1.516.806,48		0,97%	0,96%
REDEIA CORPORACION	14.065	EUR	16,32	229.540,80		0,15%	0,14%
REPSOL	37.420	EUR	14,73	551.383,70		0,35%	0,35%
TELEFONICA	157.989	EUR	3,96	625.636,44		0,40%	0,39%
				12.016.152,22		7,65%	7,57%
Finland							
ELISA -A-	4.168	EUR	42,84	178.557,12		0,11%	0,11%
FORTUM CORP	15.300	EUR	13,65	208.845,00		0,13%	0,13%
KESKO CORP	9.330	EUR	16,39	152.918,70		0,10%	0,10%
KONE B	10.837	EUR	46,09	499.477,33		0,32%	0,31%
METSO OYJ	18.450	EUR	9,88	182.359,80		0,12%	0,11%
NESTE CORPORATION	13.939	EUR	16,62	231.735,88		0,15%	0,15%
NOKIA-A-NEW	160.580	EUR	3,56	571.423,93		0,36%	0,36%
NORDEA BANK ABP	97.600	SEK	126,10	1.084.348,90		0,69%	0,68%
ORION -B- NEW	3.514	EUR	39,86	140.068,04		0,09%	0,09%
SAMPO OYJ	13.182	EUR	40,10	528.598,20		0,34%	0,33%
STORA ENSO-R-	15.677	EUR	12,76	199.960,14		0,13%	0,13%
UPM-KYMMENE	17.100	EUR	32,62	557.802,00		0,36%	0,35%
WARTSILA -B-	13.830	EUR	18,00	248.940,00		0,16%	0,16%

DPAM B
Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
				4.785.035,04		3,05%	3,02%
Frankrijk							
ACCOR	5.390	EUR	38,30	206.437,00	0,13%	0,13%	
ADP	1.000	EUR	113,60	113.600,00	0,07%	0,07%	
AIR LIQUIDE	17.523	EUR	161,28	2.826.109,44	1,80%	1,78%	
ALSTOM	10.020	EUR	15,70	157.314,00	0,10%	0,10%	
AMUNDI	1.575	EUR	60,25	94.893,75	0,06%	0,06%	
ARKEMA	1.708	EUR	81,15	138.604,20	0,09%	0,09%	
AXA	55.100	EUR	30,57	1.684.407,00	1,07%	1,06%	
BIOMERIEUX S.A.	1.200	EUR	88,75	106.500,00	0,07%	0,07%	
BNP	31.300	EUR	59,53	1.863.289,00	1,19%	1,17%	
BOLLORE SE	20.482	EUR	5,48	112.241,36	0,07%	0,07%	
BOUYGUES	6.000	EUR	29,97	179.820,00	0,11%	0,11%	
BUREAU VERITAS SA	9.637	EUR	25,86	249.212,82	0,16%	0,16%	
CAPGEMINI	4.730	EUR	185,70	878.361,00	0,56%	0,55%	
CARREFOUR SA	15.309	EUR	13,20	202.078,80	0,13%	0,13%	
COINTREAU	563	EUR	77,90	43.857,70	0,03%	0,03%	
COVIVIO	1.631	EUR	44,38	72.383,78	0,05%	0,05%	
CREDIT AGRICOLE	34.693	EUR	12,74	441.988,82	0,28%	0,28%	
DANONE	20.050	EUR	57,08	1.144.454,00	0,73%	0,72%	
DASSAULT AVIA	510	EUR	169,60	86.496,00	0,06%	0,05%	
DASSAULT SYSTEMES SE	20.280	EUR	35,30	715.884,00	0,46%	0,45%	
EDENRED SA	7.900	EUR	39,41	311.339,00	0,20%	0,20%	
EIFFAGE	2.083	EUR	85,76	178.638,08	0,11%	0,11%	
ENGIE	55.600	EUR	13,34	741.426,00	0,47%	0,47%	
ESSILOR LUX	9.130	EUR	201,20	1.836.956,00	1,17%	1,16%	
EURAZEO SA	1.300	EUR	74,35	96.655,00	0,06%	0,06%	
FDJ	2.600	EUR	31,80	82.680,00	0,05%	0,05%	
GECINA	1.414	EUR	85,95	121.533,30	0,08%	0,08%	
GETLINK	12.800	EUR	15,45	197.760,00	0,13%	0,12%	
HERMES	958	EUR	2.140,00	2.050.120,00	1,31%	1,29%	
IPSEN	1.234	EUR	114,50	141.293,00	0,09%	0,09%	
KERING	2.388	EUR	338,50	808.338,00	0,51%	0,51%	
KLEPIERRE	6.890	EUR	24,98	172.112,20	0,11%	0,11%	
LEGRAND-PROV.OPO	8.138	EUR	92,64	753.904,32	0,48%	0,48%	
L OREAL	7.305	EUR	410,05	2.995.415,25	1,91%	1,89%	
LVMH MOET HENNESSY	8.395	EUR	713,60	5.990.672,00	3,82%	3,78%	
MICHELIN N	20.360	EUR	36,11	735.199,60	0,47%	0,46%	
ORANGE SA	58.994	EUR	9,35	551.829,88	0,35%	0,35%	
PERNOD-RICARD	6.240	EUR	126,70	790.608,00	0,50%	0,50%	
PUBLICIS NEW	7.150	EUR	99,38	710.567,00	0,45%	0,45%	
RENAULT	5.346	EUR	47,84	255.752,64	0,16%	0,16%	
REXEL	7.200	EUR	24,16	173.952,00	0,11%	0,11%	
SAFRAN	10.300	EUR	197,40	2.033.220,00	1,30%	1,28%	
SAINT-GOBAIN	14.270	EUR	72,62	1.036.287,40	0,66%	0,65%	
SANOFI	34.650	EUR	89,94	3.116.421,00	1,99%	1,96%	
SARTORIUS STEDIM	890	EUR	153,30	136.437,00	0,09%	0,09%	
SCHNEIDER ELECTRIC	16.532	EUR	224,30	3.708.127,60	2,36%	2,34%	
SEB SA	710	EUR	95,60	67.876,00	0,04%	0,04%	
SOCGEN-A-	22.800	EUR	21,92	499.776,00	0,32%	0,31%	
SODEXO	2.800	EUR	84,00	235.200,00	0,15%	0,15%	
TELEPERFORMANCE	1.810	EUR	98,34	177.995,40	0,11%	0,11%	
THALES	2.850	EUR	149,50	426.075,00	0,27%	0,27%	
TOTALENERGIES SE	65.500	EUR	62,33	4.082.615,00	2,60%	2,57%	
UNIBAIL RODAMCO WEST	3.525	EUR	73,52	259.158,00	0,17%	0,16%	
VEOLIA ENVIRON.	21.691	EUR	27,92	605.612,72	0,39%	0,38%	
VINCI SA	15.100	EUR	98,38	1.485.538,00	0,95%	0,94%	
VIVENDI	18.684	EUR	9,76	182.281,10	0,12%	0,11%	
				49.067.304,16		31,26%	30,92%
Verenigd Koninkrijk							
COCA-COLA EUROPACIF	6.700	USD	72,87	455.543,74	0,29%	0,29%	
				455.543,74		0,29%	0,29%
Ierland							

DPAM B
Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
AIB GROUP PLC	49.490	EUR	4,94	244.282,64		0,16%	0,15%
BIRG GRP PLC	33.010	EUR	9,77	322.441,68		0,21%	0,20%
KERRY	4.998	EUR	75,65	378.098,70		0,24%	0,24%
KINGSPAN GROUP PLC	4.800	EUR	79,50	381.600,00		0,24%	0,24%
SMURFIT KAPPA	7.700	EUR	41,60	320.320,00		0,20%	0,20%
				1.646.743,02		1,05%	1,04%
Italië							
AMPLIFON RIGHTS	3.261	EUR	0,00	0,06		0,00%	0,00%
AMPLIFON SPA	3.261	EUR	33,24	108.395,64		0,07%	0,07%
BANCO BPM S.P.A.	35.000	EUR	6,01	210.490,00		0,13%	0,13%
DIASORIN SPA	529	EUR	93,06	49.228,74		0,03%	0,03%
ENEL NEW	243.170	EUR	6,49	1.579.145,98		1,01%	1,00%
ENI SPA	67.500	EUR	14,35	968.895,00		0,62%	0,61%
FINECOBANK SPA	18.030	EUR	13,92	250.977,60		0,16%	0,16%
GENERALI	31.900	EUR	23,29	742.951,00		0,47%	0,47%
INFRASTRUTTURE WIREL	10.200	EUR	9,75	99.450,00		0,06%	0,06%
INTESA SANPAOLO	452.956	EUR	3,47	1.572.210,28		1,00%	0,99%
LEONARDO S.P.A	11.500	EUR	21,68	249.320,00		0,16%	0,16%
MEDIOBANCA	16.313	EUR	13,69	223.324,97		0,14%	0,14%
MONCLER SPA	6.200	EUR	57,06	353.772,00		0,23%	0,22%
NEXI SPA	17.500	EUR	5,69	99.645,00		0,06%	0,06%
POSTE ITALIANE	12.657	EUR	11,89	150.555,02		0,10%	0,09%
PRYSMIAN SPA	8.500	EUR	57,82	491.470,00		0,31%	0,31%
RECORDATI IND-NEW	3.600	EUR	48,70	175.320,00		0,11%	0,11%
SNAM SPA	64.080	EUR	4,13	264.714,48		0,17%	0,17%
TELECOM ITALIA	334.299	EUR	0,22	74.715,83		0,05%	0,05%
TERNA	42.584	EUR	7,22	307.371,31		0,20%	0,19%
UNICREDIT SPA	46.494	EUR	34,60	1.608.924,87		1,02%	1,01%
				9.580.877,78		6,10%	6,04%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
ARCELORMITTAL	15.290	EUR	21,37	326.747,30		0,21%	0,21%
EUROFINS SCIENTIFIC	3.890	EUR	46,55	181.079,50		0,12%	0,11%
INPOST S.A.	6.000	EUR	16,46	98.760,00		0,06%	0,06%
TENARIS SA	12.700	EUR	13,91	176.720,50		0,11%	0,11%
				783.307,30		0,50%	0,49%
Nederland							
ABN AMRO DR	10.452	EUR	15,35	160.438,20		0,10%	0,10%
ADYEN N.V.	667	EUR	1.113,20	742.504,40		0,47%	0,47%
AERCAP HOLDINGS NV	6.350	USD	93,20	552.199,67		0,35%	0,35%
AIRBUS	17.950	EUR	128,26	2.302.267,00		1,47%	1,45%
AKZO NOBEL NV	5.120	EUR	56,78	290.713,60		0,19%	0,18%
ARGEN-X N.V.	1.890	EUR	408,60	772.254,00		0,49%	0,49%
ASM INTERNATIONAL	1.410	EUR	711,80	1.003.638,00		0,64%	0,63%
ASML HOLDING NV	12.150	EUR	964,20	11.715.030,00		7,46%	7,38%
ASR	4.500	EUR	44,51	200.295,00		0,13%	0,13%
BESI	2.400	EUR	156,15	374.760,00		0,24%	0,24%
DAVIDE CAMP MIL	19.870	EUR	8,82	175.332,88		0,11%	0,11%
EURONEXT NV	2.287	EUR	86,50	197.825,50		0,13%	0,12%
EXOR RG	2.969	EUR	97,70	290.071,30		0,18%	0,18%
FERRARI NV	3.860	EUR	380,70	1.469.502,00		0,94%	0,93%
FERROVIAL SE	16.427	EUR	36,26	595.643,02		0,38%	0,38%
HEINEKEN	3.682	EUR	73,65	271.179,30		0,17%	0,17%
HEINEKEN-	8.630	EUR	90,30	779.289,00		0,50%	0,49%
IMCD N.V.	1.650	EUR	129,30	213.345,00		0,14%	0,13%
ING GROUP	99.480	EUR	15,96	1.587.899,76		1,01%	1,00%
JDE PEETS	3.100	EUR	18,60	57.660,00		0,04%	0,04%
KONINKLIJKE AHOLD	29.545	EUR	27,59	815.146,55		0,52%	0,51%
KPN NEW	115.400	EUR	3,58	413.132,00		0,26%	0,26%
NN GROUP NV	8.370	EUR	43,45	363.676,50		0,23%	0,23%
OCI	3.050	EUR	22,79	69.509,50		0,04%	0,04%
PHILIPS NV	25.854	EUR	23,59	609.895,86		0,39%	0,38%
PROSUS NV	44.164	EUR	33,26	1.468.894,64		0,94%	0,93%
QIAGEN	6.260	EUR	38,55	241.323,00		0,15%	0,15%

DPAM B
Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
RANDSTAD N.V.	2.770	EUR	42,33	117.254,10		0,07%	0,07%
STELLANTIS N.V.	67.700	EUR	18,47	1.250.419,00		0,80%	0,79%
STMICROELECTRONICS	21.458	EUR	36,88	791.263,75		0,50%	0,50%
UNIVERSAL MUSIC	25.155	EUR	27,78	698.805,90		0,45%	0,44%
WOLTERS KLUWER	7.568	EUR	154,80	1.171.526,40		0,75%	0,74%
				31.762.694,83		20,23%	20,02%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	94.747	EUR	3,50	331.519,75		0,21%	0,21%
GALP ENERGIA -B-	15.500	EUR	19,72	305.660,00		0,19%	0,19%
JERONIMO	7.679	EUR	18,25	140.141,75		0,09%	0,09%
				777.321,50		0,50%	0,49%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>156.980.414,58</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,92%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				156.980.414,58		100,00%	98,92%
Totaal - effectenportefeuille				156.980.414,58		100,00%	98,92%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		1.267.654,30			0,80%
Banque Degroof Petercam		USD		13.294,45			0,01%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		4.347,01			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		140,38			0,00%
Banque Degroof Petercam rente		USD		39,31			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.285.475,45			0,81%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.285.475,45			0,81%
Overige vorderingen en schulden				425.744,15			0,27%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				158.691.634,18			100,00%

20.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	31,26%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	25,80%
NEDERLAND	20,23%
SPANJE	7,65%
ITALIË	6,10%
FINLAND	3,05%
BELGIË	2,40%
IERLAND	1,05%
OOSTENRIJK	0,58%
PORTUGAL	0,50%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	0,50%
ZWITSERLAND	0,40%
VERENIGD KONINKRIJK	0,29%
BERMUDA	0,19%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

20.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	10,13%
BANKEN	8,95%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,56%
IT & INTERNET	7,05%
TEXTIEL EN KLEDING	6,22%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,95%
ENERGIEBRONEN	5,25%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,64%
CHEMICALIEN	4,17%
AARDOLIE & DERIVATEN	4,12%
WEGVOERTUIGEN	4,08%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	3,95%
TELECOMMUNICATIE	3,77%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,17%
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	2,58%
BOUWMATERIALEN	2,54%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,25%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,86%
DISTRIBUTIE	1,80%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,33%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,24%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,23%
VERVOER EN VERKEER	0,99%
VASTGOED	0,98%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,59%
BANDEN & RUBBER	0,57%
BIOTECHNOLOGIE	0,53%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,48%
LUCHTVERVOER	0,40%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,36%
INTERMEDIAIRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,28%
DIVERSEN	0,25%
DIVERSE DIENSTEN	0,23%
NON-FERROMETALEN	0,18%
RECREATIE EN TOERISME	0,13%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,09%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,05%
DIVERSE FINANCIËN	0,05%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

20.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	1.944.725,77		1.944.725,77
Verkopen	11.796.590,44		11.796.590,44
Totaal 1	13.741.316,21		13.741.316,21
Inschrijvingen	6.265.575,25		6.265.575,25
Terugbetalingen	18.259.873,89		18.259.873,89
Totaal 2	24.525.449,14		24.525.449,14
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	161.587.350,63		161.587.350,63
Omloopsnelheid	-6,67%		-6,67%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

**20.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN
FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	In EUR	Lot-size	Datum van oplevering
EUROSTOXX 50 FUTURE	EUR	1.712.907,00	1.712.907,00	10,00	27/06/2024

20.9. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	727,00	4.598,00	5.240,03	753,05	1.575,00	4.418,09	324,93	1.275,00	3.468,02
B (Cap)	956,63	72.963,66	194.400,32	16.280,99	38.929,51	171.751,80	928,89	7.643,06	165.037,64
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	34.324,00	30.988,00	71.608,12	97.545,00	17.043,33	152.109,79	4.971,00	8.892,00	148.188,79
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	8.866,02	33.893,48	30.382,80	13.297,19	8.208,21	35.471,78	1.277,72	8.462,51	28.286,99
N (Cap)	17.753,92	94.721,71	178.036,01	1.183,03	41.492,80	137.726,24	250,00	52.129,93	85.846,30
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87,50	0,00	87,50
TOTAAL			479.667,28			501.477,70			430.915,24

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	92.171,67	569.724,72	102.411,44	219.375,38	48.427,50	188.193,82
B (Cap)	139.357,47	9.936.333,00	2.506.509,08	5.885.591,79	161.605,53	1.314.579,47
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	20.992.494,67	17.308.389,16	62.077.452,53	10.708.341,64	3.550.197,31	6.412.510,39
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	1.122.585,30	4.215.601,14	1.814.910,23	1.118.190,11	187.603,38	1.291.024,58
N (Cap)	2.714.918,07	13.038.702,12	182.117,07	6.575.430,10	46.325,00	9.053.565,63
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	2.271.416,53	0,00
TOTAAL	25.061.527,18	45.068.750,14	66.683.400,35	24.506.929,02	6.265.575,25	18.259.873,89

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	95.919.664,72	123,46	157.642.229,59	143,15	158.691.634,18	151,91
B (Cap)		137,04		162,28		175,76
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		560,95		666,33		722,8
I		0		0		0
J (Cap)		0		0		0
M (Dis)		123,98		143,78		152,46
N (Cap)		138,72		164,69		178,62
P (Cap)		0		0		27.441,99
TOTAAL		95.919.664,72				157.642.229,59

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

20.10. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

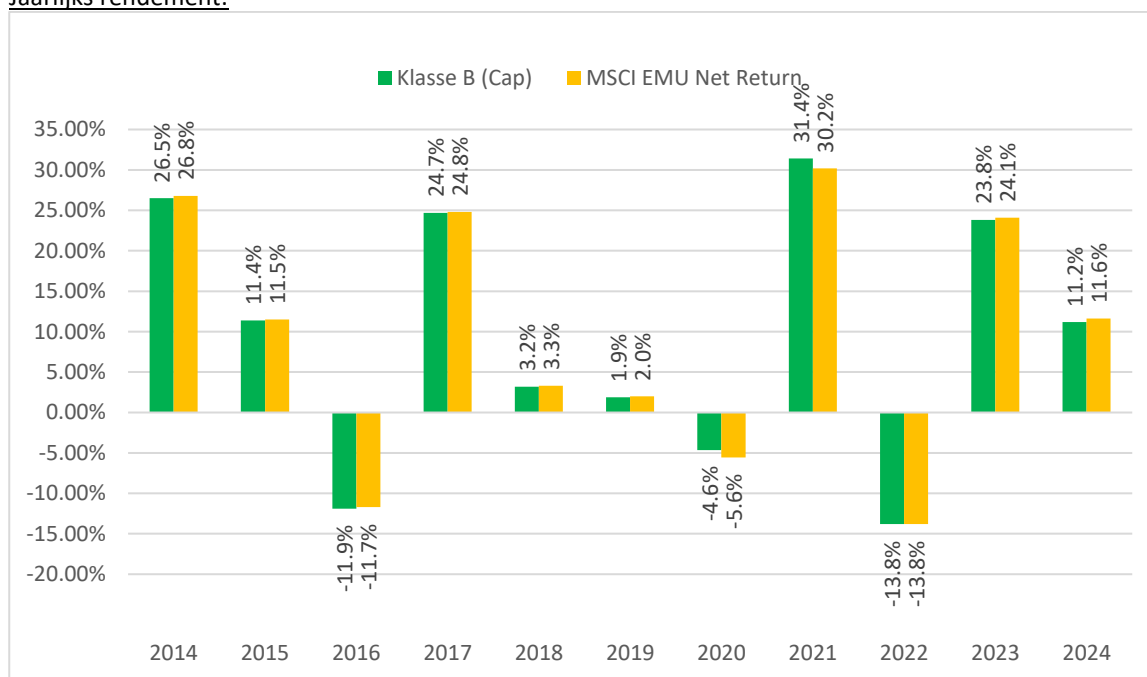
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI EMU Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	11,60 % (in EUR)	6,07 % (in EUR)	7,98 % (in EUR)	6,63 % (in EUR)	15/04/1998	4,42 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	11,16 % (in EUR)	5,90 % (in EUR)	8,26 % (in EUR)		09/11/2016	8,09 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	11,18 % (in EUR)	5,88 % (in EUR)	8,27 % (in EUR)	6,72 % (in EUR)	15/04/1998	4,06 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	11,53 % (in EUR)	6,20 % (in EUR)	8,59 % (in EUR)	6,97 % (in EUR)	20/12/2007	3,98 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	11,42 % (in EUR)	6,11 % (in EUR)	8,51 % (in EUR)		29/12/2017	6,79 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	11,48 % (in EUR)	6,16 % (in EUR)	8,55 % (in EUR)		29/12/2017	6,83 % (in EUR)

20.11. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A (Dis) - BE6289162701:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,75 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,09 %

Klasse B (Cap) - BE6278392673:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,71 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,09 %

Klasse F (Cap) - BE0947573771:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,39 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,09 %

Klasse M (Dis) - BE6299528578:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,50 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,09 %

Klasse N (Cap) - BE6299529584:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,43 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,09 %

Klasse P (Cap) - BE6249813062:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,14 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,09 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 34,60% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

20.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

20.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2016/2017	2,53 EUR
2018	klasse A 3,55 EUR klasse M 3,90 EUR
2019	klasse A 2,40 EUR klasse M 2,73 EUR
2021	klasse A 2,55 EUR klasse M 2,55 EUR
2022	klasse A 2,76 EUR klasse M 3,07 EUR
2023	klasse A 3,15 EUR klasse M 3,48 EUR

20.12.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen de IW-data 05/02/2024 en 06/02/2024 werd een passieve overschrijding geopend in het compartiment DPAM B Equities EMU Index. Het compartiment moet immers alleen worden belegd in uitgiften binnen de MSCI EMU Index. Per NAV-datum 05/02/2024, na een spin-off ontving het fonds aandelen in PLUXEE FRANCE SA die niet binnen de index vallen. De portefeuillebeheerder heeft de aandelen verkocht zodra ze in het fonds zijn aangekomen.

20.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

21. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD EX JAPAN, EUROPE & USA INDEX
--

21.1. BEHEERVERSLAG

21.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Behavioral Value van de Bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Behavioral Value van de Bevek DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

21.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd

21.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in aandelen van het gebied van de Stille Oceaan (zonder Japan), van Canada en Israël.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Dit is een compartiment in de zin van artikel 6 van de SFDR 2019/2088-verordening.

21.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark:

MSCI World ex JEU Net Return: samengestelde index op basis van de MSCI Australië, Canada, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore en Israël [Daily Total Return Net] indexen van MSCI Inc. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

De MSCI World ex JEU Net Return-index bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de zone Australië, Canada, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore en Israël die in de index zijn opgenomen.

Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com. De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividen (Net Return).

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De tracking error (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt ongeveer 1,4%.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

21.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De referentie-index van het compartiment DPAM B Equities World Ex-JEU Index is de MSCI Daily Net Total Return Index Australië, Canada, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore en Israël. De referentie-index, met herbelegde dividenden na aftrek van lokale bronbelasting, is gebaseerd op de marktkapitalisatie van de MSCI-indices voor Australië, Canada, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore en Israël.

Aan het einde van het halfjaar telde de index **208** posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

De doelstelling van het fonds is een fysieke en volledige replicatie van de samenstelling van de onderliggende index. Net als in het verleden werd dit compartiment volledig belegd. De cashpositie werd op een zeer laag niveau gehandhaafd.

Tijdens het semester volgde het compartiment de bewegingen van de index op de voet.

21.1.6. Toekomstig beleid

Net als in het verleden hanteert het compartiment DPAM B Equities World Ex-JEU Index een beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering. De referentie-index blijft hetzelfde.

21.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4

21.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		65.385.213,08	86.494.425,91
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	65.324.634,02	86.259.167,24
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	65.180.878,26	86.088.659,87
a.	Aandelen	65.180.878,26	86.088.659,87
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	143.755,76	170.507,37
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-86.266,47	138.103,46
A.	Vorderingen	1.101.135,76	3.439.850,38
a.	Te ontvangen bedragen	911.902,20	3.105.501,21
d.	Andere	189.233,56	334.349,17
B.	Schulden	-1.187.402,23	-3.301.746,92
a.	Te betalen bedragen (-)	-969.866,36	-3.039.672,68
c.	Ontleningen (-)	-139.658,43	-161.206,65
e.	Andere (-)	-77.877,44	-100.867,59
V.	Deposito's en liquide middelen	146.845,53	97.155,21
A.	Banktegoeden op zicht	146.845,53	97.155,21
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		65.385.213,08	86.494.425,91
A.	Kapitaal	64.835.722,14	90.167.661,62
B.	Deelneming in het resultaat	-20.175,02	-152.803,84
C.	Overgedragen resultaat	-1.800.474,75	-5.153.922,89
D.	Resultaat van de periode	2.370.140,71	1.633.491,02

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

21.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		1.433.276,97	42.634,01
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.452.614,46	73.181,66
a.	Aandelen	1.452.614,46	73.181,66
	Gerealiseerde winst	1.803.875,41	1.839.967,36
	Gerealiseerd verlies	-1.884.164,15	-1.949.690,47
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.532.903,20	182.904,77
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-6.713,75	-17.953,91
	Gerealiseerde winst	1.393,81	3.047,63
	Gerealiseerd verlies	-1.717,04	-4.607,44
	Ongerealiseerde winst/verlies	-6.390,52	-16.394,10
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-12.623,74	-12.593,74
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-12.623,74	-12.593,74
iv.	Andere	-12.623,74	-12.593,74
	Gerealiseerde winst/verlies	-12.952,97	-16.732,18
	Ongerealiseerde winst/verlies	329,23	4.138,44
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen		1.097.518,66	1.808.258,92
A.	Dividenden	1.189.302,14	1.986.464,67
B.	Rente (+/-)	3.945,18	6.074,71
b.	Deposito's en liquide middelen	3.945,18	6.074,71
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-4.289,79	-6.174,91
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-101.913,27	-178.105,55
	Van buitenlandse oorsprong	-101.913,27	-178.105,55
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	10.474,40	
III. Andere opbrengsten		22.294,92	34.420,07
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	22.294,92	34.420,07
B.	Andere		
IV. Exploitatiekosten		-182.949,84	-251.821,98
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-44.087,63	-41.226,09
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-19.981,66	-29.990,53
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-100.369,39	-157.888,54
a.	Financieel beheer	-85.690,44	-135.973,88
	Klasse A (Dis)	-1.730,56	-13.893,36
	Klasse B (Cap)	-11.296,85	-16.909,43
	Klasse F (Cap)	-71.683,51	-102.953,45
	Klasse N (Cap)	-979,52	-2.217,64
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-14.678,95	-21.914,66
E.	Administratieve kosten (-)	-7.380,07	-7.703,66
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-25,59	-558,18
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-43,99	-49,53
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.771,64	-5.154,26
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-5.177,69	-7.897,95
	Klasse A (Dis)	-139,47	-1.299,18
	Klasse B (Cap)	-2.107,19	-2.804,56
	Klasse F (Cap)	-2.839,29	-3.661,14
	Klasse N (Cap)	-33,17	-133,07
	Klasse P (Cap)	-58,57	
K.	Andere kosten (-)	-2.112,18	-1.353,24
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		936.863,74	1.590.857,01
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat		2.370.140,71	1.633.491,02
VI. Belastingen op het resultaat			
VII. Resultaat van het halfjaar		2.370.140,71	1.633.491,02

21.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Australië							
AMPOL	3.850	AUD	32,61	77.820,93		0,12%	0,12%
ANZ GROUP HOLDINGS	54.350	AUD	28,45	958.443,87		1,47%	1,47%
APA GRP	23.300	AUD	7,98	115.250,73		0,18%	0,18%
ARISTOCRAT LEISURE	10.141	AUD	50,04	314.545,12		0,48%	0,48%
ASX LIMITED	3.250	AUD	59,69	120.245,77		0,18%	0,18%
AURIZON HOLDINGS	29.000	AUD	3,65	65.610,86		0,10%	0,10%
BHP GROUP LIMITED	92.800	AUD	43,30	2.490.696,09		3,81%	3,81%
BHP STEEL	8.900	AUD	20,24	111.656,85		0,17%	0,17%
BRAMBLES	25.500	AUD	14,24	225.079,03		0,34%	0,34%
CAR GROUP LIMITED	7.000	AUD	34,67	150.430,79		0,23%	0,23%
COCHLEAR	1.200	AUD	322,56	239.925,62		0,37%	0,37%
COLES GRP	25.600	AUD	16,99	269.598,96		0,41%	0,41%
COMMONWEALTH BANK	30.880	AUD	126,20	2.415.580,49		3,70%	3,69%
COMPUTERSHARE	10.200	AUD	26,47	167.355,11		0,26%	0,26%
CSL	8.780	AUD	292,60	1.592.405,63		2,44%	2,44%
DEXUS	21.892	AUD	6,51	88.338,76		0,14%	0,14%
ENDEAVOUR GRP RG	31.100	AUD	4,96	95.615,20		0,15%	0,15%
FORTESCUE LTD	31.000	AUD	21,76	418.124,34		0,64%	0,64%
GOODMAN GROUP	31.722	AUD	35,01	688.394,73		1,05%	1,05%
GPT GRP	28.273	AUD	4,02	70.450,29		0,11%	0,11%
INSURANCE AUSTRALIA	45.319	AUD	7,11	199.726,08		0,31%	0,31%
MACQUARIE GRP	6.664	AUD	203,16	839.185,67		1,28%	1,28%
MEDIBANK PRIVATE LTD	54.400	AUD	3,69	124.425,71		0,19%	0,19%
MINERAL RESOURCES	3.050	AUD	54,94	103.865,99		0,16%	0,16%
MIRVAC GROUP	74.136	AUD	1,85	85.242,84		0,13%	0,13%
NATIONAL AUSTRAL. BK	56.650	AUD	36,07	1.266.575,03		1,94%	1,94%
NORTHERN STAR RES	20.500	AUD	12,90	163.918,68		0,25%	0,25%
ORICA	9.300	AUD	17,67	101.860,16		0,16%	0,16%
ORIGIN ENERGY	32.000	AUD	10,93	216.797,87		0,33%	0,33%
PILBARA MINERA	49.000	AUD	3,08	93.547,39		0,14%	0,14%
PRO MEDICUS	1.100	AUD	135,66	92.497,37		0,14%	0,14%
QANTAS AIRWAYS	14.555	AUD	5,91	53.319,31		0,08%	0,08%
QBE INSURANCE GROUP	26.960	AUD	17,06	285.091,18		0,44%	0,44%
RAMSAY HEALTH CARE	3.600	AUD	46,70	104.208,76		0,16%	0,16%
REA GROUP	1.050	AUD	191,18	124.427,57		0,19%	0,19%
REECE LTD	3.700	AUD	24,90	57.106,55		0,09%	0,09%
RIO TINTO	6.930	AUD	120,67	518.343,21		0,79%	0,79%
SANTOS	59.936	AUD	7,63	283.463,51		0,43%	0,43%
SCENTRE GROUP	101.349	AUD	3,16	198.514,13		0,30%	0,30%
SEEK LTD	6.500	AUD	21,11	85.052,38		0,13%	0,13%
SEVEN GRP HLDGS	4.000	AUD	37,24	92.332,49		0,14%	0,14%
SONIC HEALTHCARE	7.430	AUD	25,66	118.176,28		0,18%	0,18%
SOUTH32	82.000	AUD	3,71	188.570,01		0,29%	0,29%
STOCKLAND STAPLED	44.700	AUD	4,25	117.755,53		0,18%	0,18%
SUNCORP GROUP LTD	22.933	AUD	17,13	243.502,32		0,37%	0,37%
TELSTRA GROUP LIMIT	72.500	AUD	3,61	162.229,59		0,25%	0,25%
THE LOTTERY	39.663	AUD	5,08	124.891,86		0,19%	0,19%
TRANSURBAN GROUP	58.500	AUD	12,39	449.274,78		0,69%	0,69%
TREASURY WINE	13.756	AUD	12,13	103.427,93		0,16%	0,16%
VICINITY CENTRES	63.646	AUD	1,88	74.167,53		0,11%	0,11%
W.H.SOUL PATTINS	4.800	AUD	32,92	97.945,83		0,15%	0,15%
WESTFARMERS	21.000	AUD	65,16	848.174,55		1,30%	1,30%
WESTPAC	64.250	AUD	27,21	1.083.643,77		1,66%	1,66%
WISETECH GL	3.250	AUD	95,10	191.579,37		0,29%	0,29%
WOODSIDE ENERGY GRP	34.600	AUD	28,25	605.869,96		0,93%	0,93%
WOOLWORTHS GROUP LTD	22.000	AUD	33,57	457.782,19		0,70%	0,70%

Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
				20.632.062,55		31,58%	31,55%
Bermuda							
CK INFRASTRUCTURE	27.500	HKD	44,10	144.679,86		0,22%	0,22%
HONGKONG LAND HLDGS	22.100	USD	3,24	66.735,64		0,10%	0,10%
JARDINE	2.700	USD	35,44	89.182,16		0,14%	0,14%
				300.597,66		0,46%	0,46%
Canada							
1ST QUANTUM MINLS	13.530	CAD	17,97	165.021,28		0,25%	0,25%
AGNICO EAGLE MINES	9.251	CAD	89,48	561.834,92		0,86%	0,86%
AIR CANADA VTG	2.400	CAD	17,90	29.158,04		0,04%	0,04%
ALIM COUCHE-TARD	13.800	CAD	76,77	719.059,29		1,10%	1,10%
ALTAGAS LTD	5.900	CAD	30,91	123.778,46		0,19%	0,19%
ARC RESOURCES LTD	10.400	CAD	24,41	172.303,93		0,26%	0,26%
BANK OF NOVA SCOTIA	22.100	CAD	62,58	938.689,38		1,44%	1,44%
BARRICK	32.481	CAD	22,82	503.082,38		0,77%	0,77%
BCE	1.092	CAD	44,31	32.841,16		0,05%	0,05%
BROOKFIELD CORP	25.158	CAD	56,90	971.588,69		1,49%	1,49%
BROOKFIELD RG-A-WI	6.340	CAD	52,08	224.106,42		0,34%	0,34%
BROOKFIELD RN CORP A	2.750	USD	27,74	71.098,37		0,11%	0,11%
BRP INC	850	CAD	87,65	50.566,74		0,08%	0,08%
CAE	7.735	CAD	25,41	133.400,99		0,20%	0,20%
CAMECO	8.000	CAD	67,31	365.480,03		0,56%	0,56%
CANADIAN APARTMENT	1.700	CAD	44,45	51.287,88		0,08%	0,08%
CANADIAN IMPERIAL BK	17.350	CAD	65,05	766.021,31		1,17%	1,17%
CANADIAN NAT RAILWAY	9.940	CAD	161,66	1.090.644,04		1,67%	1,67%
CANADIAN NAT RES LTD	39.000	CAD	48,73	1.289.897,17		1,97%	1,97%
CANADIAN PACIFIC	17.030	CAD	107,74	1.245.333,56		1,91%	1,90%
CANADIAN TIRE CORP	930	CAD	135,74	85.681,07		0,13%	0,13%
CANADIAN UTILITIES	2.856	CAD	29,55	57.280,89		0,09%	0,09%
CCL INDUSTRIES B	2.600	CAD	71,94	126.951,51		0,19%	0,19%
CENOVUS ENERGY INC	25.739	CAD	26,89	469.760,55		0,72%	0,72%
CGI INC	3.700	CAD	136,55	342.915,80		0,52%	0,52%
CONSTELLATION SOFTW	373	CAD	3.941,88	997.944,30		1,53%	1,53%
DESCARTES SYSTEMS	1.500	CAD	132,55	134.947,57		0,21%	0,21%
DOLLARAMA	5.240	CAD	124,91	444.245,02		0,68%	0,68%
ELEMENT FINANCIAL	7.700	CAD	24,89	130.079,75		0,20%	0,20%
EMERA	5.400	CAD	45,65	167.312,59		0,26%	0,26%
EMPIRE CO LTD	2.600	CAD	34,97	61.711,07		0,09%	0,09%
ENBRIDGE	38.750	CAD	48,67	1.280.050,57		1,96%	1,96%
FAIRFAX FINANCIAL	375	CAD	1.556,33	396.120,24		0,61%	0,61%
FIRSTSERVICE CORP	630	CAD	208,20	89.025,69		0,14%	0,14%
FORTIS	8.644	CAD	53,17	311.943,18		0,48%	0,48%
FRANCO-NEVADA	3.500	CAD	162,20	385.312,38		0,59%	0,59%
GEORGE WESTON	1.102	CAD	196,79	147.190,13		0,23%	0,23%
GFL ENVIRONMENTAL	3.850	CAD	53,28	139.225,57		0,21%	0,21%
GILDAN ACTIVEWEAR	2.586	CAD	51,89	91.076,49		0,14%	0,14%
GREAT WEST LIFE CO	5.519	CAD	39,91	149.498,28		0,23%	0,23%
HYDRO ONE	5.800	CAD	39,85	156.873,79		0,24%	0,24%
IA FINANCIAL CORP	1.627	CAD	85,91	94.869,22		0,15%	0,15%
IGM FINANCIAL INC	1.200	CAD	37,77	30.762,55		0,05%	0,05%
IMPERIAL OIL	3.631	CAD	93,28	229.884,06		0,35%	0,35%
INTACT FINANCIAL	3.200	CAD	228,01	495.219,74		0,76%	0,76%
IVANHOE MINES -A- KEYERA	12.450	CAD	17,65	149.144,81		0,23%	0,23%
KINROSS GOLD	4.200	CAD	37,89	108.011,00		0,17%	0,17%
LOBLAW COMPANIES	22.068	CAD	11,39	170.600,69		0,26%	0,26%
LOBLAW COMPANIES	2.870	CAD	158,70	309.138,36		0,47%	0,47%
LUNDIN MINING	12.100	CAD	15,23	125.077,54		0,19%	0,19%
MAGNA INTERNATIONAL	5.081	CAD	57,34	197.742,93		0,30%	0,30%
MANULIFE FINANCIAL	33.200	CAD	36,43	820.902,03		1,26%	1,26%
MEG ENERGY	4.500	CAD	29,27	89.398,31		0,14%	0,14%
METRO INC	4.071	CAD	75,79	209.414,66		0,32%	0,32%
MONTREAL	13.550	CAD	114,83	1.056.060,34		1,62%	1,62%
NATIONAL BANK CANADA	6.150	CAD	108,51	452.938,20		0,69%	0,69%
NORTHLAND POWER INC	4.400	CAD	23,52	70.239,93		0,11%	0,11%
NUTRIEN LTD	9.200	CAD	69,65	434.913,63		0,67%	0,67%

Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
ONEX CORP	1.100	CAD	93,02	69.448,54		0,11%	0,11%
OPEN TEXT	4.624	CAD	41,08	128.926,54		0,20%	0,20%
PAN AMERICAN SILVER	6.700	CAD	27,19	123.645,43		0,19%	0,19%
PARKLAND	2.900	CAD	38,35	75.484,44		0,12%	0,12%
PEMBINA PIPELINE	10.321	CAD	50,76	355.580,11		0,54%	0,54%
POWER	10.750	CAD	38,02	277.405,23		0,42%	0,42%
QUEBECOR INC -B-	2.900	CAD	28,87	56.824,92		0,09%	0,09%
RB GLOBAL INC	3.400	CAD	104,34	240.781,89		0,37%	0,37%
RESTAURANT BRANDS	5.400	USD	70,29	353.759,26		0,54%	0,54%
RIOCAN REAL ESTATE	1.772	CAD	16,81	20.217,41		0,03%	0,03%
ROGERS COMMUNICATION	7.005	CAD	50,60	240.576,24		0,37%	0,37%
ROYAL BANK CANADA	25.670	CAD	145,65	2.537.642,45		3,88%	3,88%
SAPUTO	5.182	CAD	30,72	108.046,99		0,17%	0,17%
SHOPIFY INC -A-	22.340	USD	64,63	1.345.667,74		2,06%	2,06%
STANTEC INC	2.000	CAD	114,53	155.468,83		0,24%	0,24%
SUNCOR ENERGY INC	23.800	USD	38,22	847.789,74		1,30%	1,30%
SUN LIFE FINANCIAL	10.600	CAD	67,08	482.606,31		0,74%	0,74%
TC ENERGY CORP	18.900	CAD	51,86	665.255,37		1,02%	1,02%
TECK RESOURCES B LTD	8.600	USD	48,15	385.935,97		0,59%	0,59%
TELUS	9.200	CAD	20,71	129.318,90		0,20%	0,20%
TFI INTL	1.460	CAD	198,64	196.840,13		0,30%	0,30%
THOMSON REUTERS CORP	2.873	CAD	230,61	449.684,41		0,69%	0,69%
TMX GROUP LTD	5.500	CAD	38,08	142.152,24		0,22%	0,22%
TOROMONT INDUSTRIES	1.400	CAD	121,13	115.099,60		0,18%	0,18%
TORONTO DOMINION BK	32.300	CAD	75,20	1.648.596,74		2,52%	2,52%
TOURMALINE OIL	6.100	CAD	62,05	256.900,94		0,39%	0,39%
WEST FRASER TIMBER	1.020	CAD	105,07	72.739,95		0,11%	0,11%
WHEATON PRECIOUS MET	8.450	CAD	71,73	411.387,99		0,63%	0,63%
WSP GLOBAL	2.350	CAD	213,03	339.783,83		0,52%	0,52%
				32.948.226,62		50,44%	50,39%
Hongkong							
AIA GROUP LTD	204.400	HKD	53,00	1.292.389,92		1,98%	1,98%
BOC HONG KONG	65.556	HKD	24,05	188.089,40		0,29%	0,29%
GALAXY ENTERTAINMENT	42.000	HKD	36,40	182.384,31		0,28%	0,28%
HANG SENG BANK	14.500	HKD	100,40	173.675,48		0,27%	0,27%
HENDERSON LAND DEV	22.901	HKD	20,95	57.236,79		0,09%	0,09%
HK CHINA GAS	315.291	HKD	5,94	223.426,57		0,34%	0,34%
HONG KONG EXCH CLEAR	22.323	HKD	250,20	666.310,51		1,02%	1,02%
LINK REIT	42.500	HKD	30,35	153.880,80		0,24%	0,24%
MTR CORP	31.471	HKD	24,65	92.547,41		0,14%	0,14%
POWER ASSETS HLDGS	38.400	HKD	42,25	193.550,70		0,30%	0,30%
SINO LAND CO	75.531	HKD	8,05	72.536,72		0,11%	0,11%
SUN HUNG KAI PROP	26.300	HKD	67,55	211.942,43		0,32%	0,32%
SWIRE PACIFIC	6.998	HKD	69,00	57.604,95		0,09%	0,09%
SWIRE PROPERTIES	15.600	HKD	12,44	23.151,64		0,04%	0,04%
TECHTRONIC INDUSTRIE	26.500	HKD	89,20	281.998,97		0,43%	0,43%
WHARF	20.000	HKD	21,95	52.372,26		0,08%	0,08%
				3.923.098,86		6,01%	6,00%
Ierland							
JAMES HARDIES IND	8.400	AUD	47,92	249.505,98		0,38%	0,38%
				249.505,98		0,38%	0,38%
Israël							
AZRIELI GROUP	868	ILS	219,70	47.232,10		0,07%	0,07%
BANK HAPOALIM B.M	24.550	ILS	33,43	203.270,96		0,31%	0,31%
BANK LEUMI LE-ISRAEL	26.430	ILS	30,87	202.079,03		0,31%	0,31%
CHECK POINT	1.560	USD	165,00	239.899,34		0,37%	0,37%
CYBER-ARK SOFTWARE	740	USD	269,67	185.987,98		0,28%	0,28%
GLOBAL-E ONLINE LTD.	1.600	USD	36,97	55.130,25		0,08%	0,08%
ISRAEL DISCOUNT BANK	22.900	ILS	19,06	108.105,02		0,17%	0,17%
MIZRAHI TEFAHOT BANK	2.800	ILS	129,50	89.808,05		0,14%	0,14%
MONDAY.COM LTD	700	USD	239,97	156.558,09		0,24%	0,24%
NICE SYSTEMS	1.230	ILS	642,50	195.733,75		0,30%	0,30%
TEVA-ADR-	21.100	USD	16,34	321.332,77		0,49%	0,49%

Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
WIX.COM LTD	950	USD	157,32	139.292,60		0,21%	0,21%
				1.944.429,94		2,98%	2,97%
Caymaneilanden							
CK ASSET HL	39.500	HKD	29,25	137.835,08		0,21%	0,21%
CK HUTCHISON HLDGS	49.424	HKD	37,40	220.519,14		0,34%	0,34%
FUTU HLDG SP ADR-A	900	USD	64,17	53.826,37		0,08%	0,08%
GRAB HOLDINGS	41.200	USD	3,53	135.547,79		0,21%	0,21%
HKT LTD	68.922	HKD	8,76	72.027,57		0,11%	0,11%
SANDS CHINA REG S	37.839	HKD	16,28	73.490,44		0,11%	0,11%
SEA SP ADR	6.520	USD	69,39	421.662,52		0,65%	0,64%
SITC INTL HLDGS	22.000	HKD	21,20	55.641,05		0,09%	0,09%
WHARF REIC	32.758	HKD	20,70	80.895,53		0,12%	0,12%
WH GRP-144A-S	154.000	HKD	5,14	94.432,32		0,14%	0,14%
				1.345.877,81		2,06%	2,06%
Nieuw-Zeeland							
AUCKLD INTL AIRP	25.818	NZD	7,65	111.744,10		0,17%	0,17%
FISH PAYK HEALTH	10.750	NZD	29,95	182.157,00		0,28%	0,28%
MERCURY NZ	16.000	NZD	6,71	60.741,16		0,09%	0,09%
MERIDIAN ENERGY LTD	22.000	NZD	6,60	82.149,93		0,13%	0,13%
SPARK NEW ZEALAND	30.500	NZD	4,09	70.577,09		0,11%	0,11%
XERO LTD	2.562	AUD	134,70	213.910,25		0,33%	0,33%
				721.279,53		1,10%	1,10%
Singapore							
CAPITALAND ASCENDAS	70.073	SGD	2,54	122.179,80		0,19%	0,19%
CAPITALAND INV	42.820	SGD	2,65	77.894,63		0,12%	0,12%
DBS GROUP HOLD	36.810	SGD	36,12	912.701,01		1,40%	1,40%
GENTING SINGAPORE	109.785	SGD	0,84	63.681,71		0,10%	0,10%
KEPPEL LTD	25.397	SGD	6,44	112.275,05		0,17%	0,17%
OVERSEA-CHINESE BK	61.292	SGD	14,50	610.079,97		0,93%	0,93%
SEBACORP INDU	15.000	SGD	4,86	50.042,90		0,08%	0,08%
SINGAPORE AIRLINES	29.400	SGD	6,88	138.851,55		0,21%	0,21%
SINGAPORE EXCHANGE	16.700	SGD	9,39	107.645,79		0,16%	0,16%
SINGAPORE TECHNO	28.800	SGD	4,29	84.813,45		0,13%	0,13%
SINGAP TELECOM 1000	147.500	SGD	2,76	279.457,70		0,43%	0,43%
UNITED OVERSEAS BANK	22.600	SGD	31,30	485.587,78		0,74%	0,74%
WILMAR INTL LTD	33.278	SGD	3,09	70.587,97		0,11%	0,11%
				3.115.799,31		4,77%	4,77%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>65.180.878,26</u>		<u>99,78%</u>	<u>99,69%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
<u>Vastgoed</u>							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
CAPITALAND INT COMM	106.845	SGD	1,96	143.755,76		0,22%	0,22%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				143.755,76		0,22%	0,22%
<u>Totaal - Vastgoed</u>				<u>143.755,76</u>		<u>0,22%</u>	<u>0,22%</u>
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>143.755,76</u>		<u>0,22%</u>	<u>0,22%</u>
<u>Financiële derivaten</u>							
<u>Warrants</u>							
CAD							
CONSTELLATION 23-40	505	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
				0,00		0,00%	0,00%

DPAM B
Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Totaal - Warrants				0,00		0,00%	0,00%
<u>Totaal - Financiële derivaten</u>				0,00		0,00%	0,00%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				65.324.634,02		100,00%	99,91%
Totaal - effectenportefeuille				65.324.634,02		100,00%	99,91%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		SGD		1.168,25			0,00%
Banque Degroof Petercam		CAD		29.305,54			0,04%
Banque Degroof Petercam		USD		20,48			0,00%
Rente op rekening		HKD		112,42			0,00%
Banque Degroof Petercam rente		USD		18,00			0,00%
Banque Degroof Petercam		HKD		113,87			0,00%
Banque Degroof Petercam		ILS		8.620,98			0,01%
Banque Degroof Petercam		AUD		35.483,89			0,05%
Banque Degroof Petercam		NZD		206,48			0,00%
Rente op rekening		AUD		6,76			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		11.265,87			0,02%
Rente op wisselsrekening		CAD		0,17			0,00%
Rente op rekening		NZD		0,06			0,00%
Banque Degroof Petercam		HKD		60.522,74			0,09%
Rente op rekening		SGD		0,02			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				146.845,53			0,22%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				146.845,53			0,22%
Overige vorderingen en schulden				-86.266,47			-0,13%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				65.385.213,08			100,00%

21.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
CANADA	50,44%
AUSTRALIË	31,58%
HONGKONG	6,01%
SINGAPORE	4,99%
ISRAËL	2,98%
CAYMANEILANDEN	2,06%
NIEUW-ZEELAND	1,10%
BERMUDA	0,46%
IERLAND	0,38%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

21.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BANKEN	27,32%
AARDOLIE & DERIVATEN	9,16%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	7,34%
IT & INTERNET	7,14%
INTERMEDIËRE INDUSTRIËLE PRODUCTIE	6,85%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	6,13%
VERVOER EN VERKEER	4,70%
ENERGIEBRONEN	4,15%
DISTRIBUTIE	3,56%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	3,32%
VASTGOED	3,27%
BIOTECHNOLOGIE	2,44%
DIVERSE DIENSTEN	1,88%
TELECOMMUNICATIE	1,53%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,25%
BOUWMATERIALEN	1,21%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,10%
NON-FERROMETALEN	1,05%
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	1,05%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,67%
LUCHTVERVOER	0,66%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,54%
WEGVOERTUIGEN	0,51%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,48%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,42%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,29%
FOTO'S & OPTICAL	0,29%
RECREATIE EN TOERISME	0,21%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,21%
DIVERSEN	0,19%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,19%
CONGLOMERATEN	0,18%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,17%
CHEMICALIEN	0,16%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,16%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,11%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,11%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

21.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	5.627.481,40		5.627.481,40
Verkopen	12.957.199,61		12.957.199,61
Totaal 1	18.584.681,01		18.584.681,01
Inschrijvingen	4.453.915,16		4.453.915,16
Terugbetalingen	10.399.510,56		10.399.510,56
Totaal 2	14.853.425,72		14.853.425,72
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	65.652.946,40		65.652.946,40
Omloopsnelheid	5,68%		5,68%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

21.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	47.728,11	2.040,25	46.200,31	1.012,45	36.809,50	10.403,25	0,00	8.508,04	1.895,21
B (Cap)	2.591,00	4.815,00	38.738,03	1.535,00	13.847,00	26.426,03	4.420,00	3.461,00	27.385,03
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	66.912,00	42.996,00	245.674,20	8.742,00	92.333,00	162.083,20	6.349,80	20.280,00	148.153,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	3.462,00	3.913,30	14.190,00	0,00	8.128,00	6.062,00	0,00	2.411,00	3.651,00
P (Cap)	9,00	0,00	26,00	0,00	0,00	26,00	32,00	10,00	48,00
TOTAAL			344.828,54			205.000,48			181.132,24

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	8.050.004,37	322.252,48	163.385,20	5.559.913,64	0,00	1.344.248,05
B (Cap)	460.455,24	873.405,43	269.961,30	2.341.508,68	825.264,70	630.767,37
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	24.544.817,88	15.869.688,57	3.144.363,89	32.454.521,83	2.419.932,43	7.596.467,08
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	644.159,88	691.569,62	0,00	1.455.850,44	0,00	437.619,46
P (Cap)	342.865,17	0,00	0,00	0,00	1.208.718,03	390.408,60
TOTAAL	34.042.302,54	17.756.916,10	3.577.710,39	41.811.794,59	4.453.915,16	10.399.510,56

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	103.516.084,71	154,5	68.991.322,40	158,64	65.385.213,08	161,73
B (Cap)		171,02		180,89		187,44
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		351,53		373,01		387,16
I		0		0		0
J (Cap)		0		0		0
M (Dis)		0		0		0
N (Cap)		173,68		184,25		191,24
P (Cap)		35.600,6		37.874,18		39.359,76
TOTAAL	103.516.084,71		68.991.322,40		65.385.213,08	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

21.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

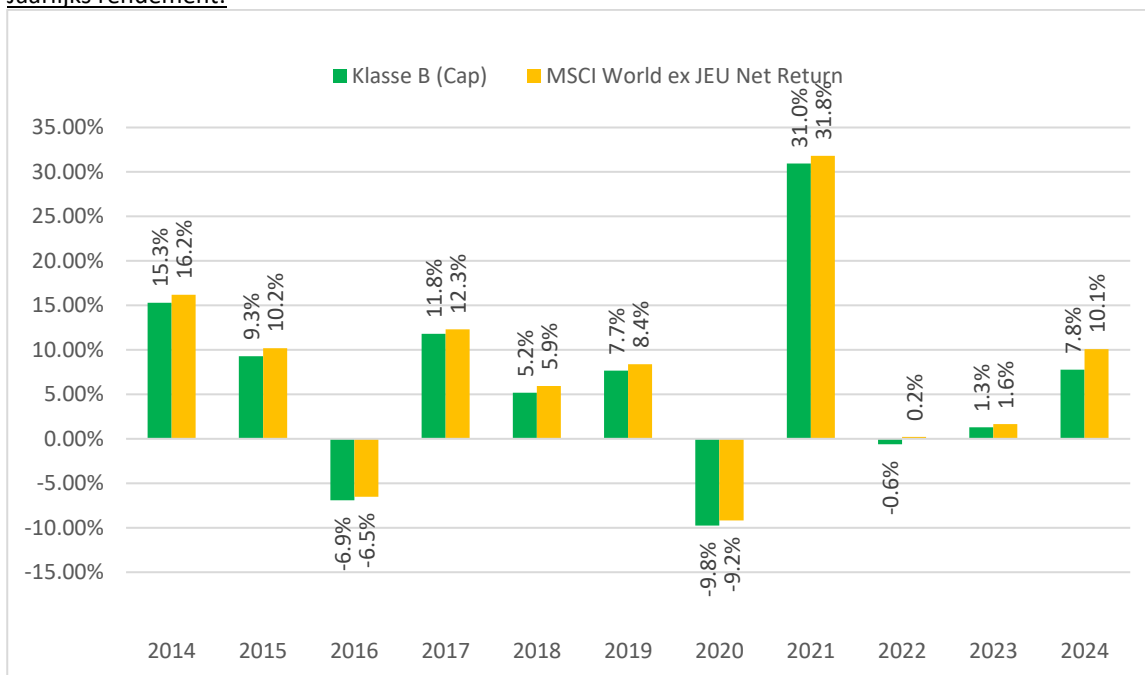
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI World ex JEU Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI World ex JEU Net Return	10,09 % (in EUR)	3,90 % (in EUR)	6,07 % (in EUR)	5,96 % (in EUR)	28/03/2001	6,75 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	7,82 % (in EUR)	2,76 % (in EUR)	5,13 % (in EUR)		09/11/2016	5,78 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	7,77 % (in EUR)	2,75 % (in EUR)	5,10 % (in EUR)	5,14 % (in EUR)	28/03/2001	5,85 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	8,12 % (in EUR)	3,09 % (in EUR)	5,44 % (in EUR)	5,42 % (in EUR)	26/12/2007	4,49 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	8,11 % (in EUR)	3,07 % (in EUR)	5,43 % (in EUR)		29/12/2017	5,43 % (in EUR)

Klasse P (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P (Cap)	8,40 % (in EUR)	3,37 % (in EUR)	5,72 % (in EUR)		28/03/2018	7,35 % (in EUR)

21.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A (Dis) - BE6289164723:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,74 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse B (Cap) - BE6278413883:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,76 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse F (Cap) - BE0947574787:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,42 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse N (Cap) - BE6299342657:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,41 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse P (Cap) - BE6249814078:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,16 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 28,29% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

21.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

21.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2016/2017	2,51 EUR
2018	Klasse A 3,90 EUR Klasse M 4,35 EUR
2019	Klasse A 3,39 EUR
2021	Klasse A 3,99 EUR
2022	Klasse A 4,52 EUR
2023	Klasse A 2,70 EUR

21.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

22. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU BEHAVIORAL VALUE

22.1. BEHEERVERSLAG

22.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Behavioral Value van de Bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Behavioral Value van de Bevek DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

22.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

22.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden. Het compartiment belegt ten minste 50% in aandelen (zonder sector beperking), genoteerd in de lidstaten van de Europese Unie die deelnemen aan de Europese Monetaire Unie (EMU). Het beleggingsbeleid steunt op de principes van de Behavioral Finance, een academisch terrein dat de financiële markten bestudeert met behulp van de psychologie.

Het compartiment belegt in aandelen die als ondergewaardeerd worden beschouwd en met een goed koersmomentum. Het fonds blijft de risico's ruim spreiden, meer bepaald door een ruime sectordiversificatie.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

22.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI EMU Net Return.

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van de EMU.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority). De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties.

De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk afwijken van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' in het prospectus voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

22.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het eerste halfjaar van het jaar was volatiel en uitdagend voor de value-stijl in relatieve termen, maar sterk in absolute termen omdat de markten zeer gunstige scenario's van dalende inflatie, renteverlagingen door centrale banken en verbeterende macro-economische achtergronden blijven inprijzen. Ten opzichte van de markt schitterden groeiaandelen en kwaliteitsaandelen (vooral in technologie), gesteund door een gestage groei van de gepubliceerde resultaten en vooruitzichten. Cyclische sectoren zoals de financiële sector, de industrie en de duurzame consumptiesector profiteerden ook van de verbeterende economie, terwijl de defensieve sectoren (nutsbedrijven, basisconsumptiegoederen, vastgoed) achterbleven bij de concurrentie. Grondstoffen zoals energie en materialen bleven ook achter, terwijl de aankondiging begin juni van de vervroegde verkiezingen in Frankrijk lokale aandelen (banken, nutsbedrijven, kapitaalgoederen) onevenredig meer pijn deed.

Wat het emu behavioral value compartiment betreft, waren januari en juni relatief het meest nadelig voor de markt, omdat in beide maanden groei- en kwaliteitsfactoren het beter deden dan waardefactoren, terwijl de prestaties in juni vooral werden beïnvloed door de onderperformance van Franse aandelen. De andere maanden van het jaar waren veel meer in lijn met de markt.

Gedurende het semester hield het fonds een kleine onderweging in technologieën, industrie en aan consumenten blootgestelde sectoren, terwijl het een overweging behield in goedkope sectoren zoals financiële instellingen, energie en nutsbedrijven, evenals in defensieve sectoren zoals de gezondheidszorg.

Over het hele semester had het fonds te lijden onder zijn kleine onderweging in technologieën en miste het vooral de stellaire prestaties van producenten van halffeleaderapparatuur ASML en ASMI, terwijl het in plaats daarvan overwogen was in STMicroelectronics en Infineon. In de sector duurzame consumptiegoederen kostten het missen van Adidas en het beleggen in Puma en de maker van kleine apparaten SeB het meeste rendement. Bij de nutsbedrijven kostte de blootstelling aan hernieuwbare energieën met Corp. Acciona Energias Renovables, Acciona, of Iberdrola zo veel als de positie in RWE, maar het transitithema hielp in kapitaalgoederen, aangezien Siemens Energy zich herstelde van de extreme onderperformance van vorig jaar. In hetzelfde thema van elektrificatie steeg kabelproducent Prysmian met bijna 50% en leverde een zeer positieve bijdrage.

Andere overwogen superieur presterende aandelen waren UCB in de farmaceutische industrie, Italiaanse banken zoals Unicredit, Banco BPM en Intesa, evenals Henkel in de basisconsumentengoederen en Leonardo in de kapitaalgoederensector.

22.1.6. Toekomstig beleid

Ondanks een sterke terugval in onderperformance zou de waardestijl moeten profiteren van zowel een goedkope relatieve waardering als een relatief goede winstgroei. We zullen doorgaan met het implementeren van de systematische waardestrategie op basis van gedrag door relatief duurdere aandelen binnen sectoren te vervangen door goedkopere, waarbij we waardeveraste aandelen en aandelen met meer financiële uitdagingen vermijden. De fondsen behouden een gediversifieerde sectorallocatie en beginnen het semester met een lichte overweging in defensieve waardesectoren zoals financiële instellingen, nutsbedrijven en communicatiediensten, evenals gezondheidszorg, in combinatie met een onderweging in meer cyclische sectoren zoals technologieën, duurzame consumptie, industrie en materialen.

22.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 5

22.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		24.468.218,87	279.297.658,22
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	24.215.868,31	276.060.042,84
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	24.215.868,31	276.060.042,84
a.	Aandelen	24.215.868,31	276.060.042,84
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-193.097,72	-6.123.284,49
A.	Vorderingen	439.005,38	140.600,00
a.	Te ontvangen bedragen	422.835,38	
d.	Andere	16.170,00	140.600,00
B.	Schulden	-632.103,10	-6.263.884,49
a.	Te betalen bedragen (-)	-508.016,13	-5.934.725,95
c.	Ontleningen (-)	-38,00	-0,01
e.	Andere (-)	-124.048,97	-329.158,53
V.	Deposito's en liquide middelen	445.448,28	9.360.899,87
A.	Banktegoeden op zicht	445.448,28	9.360.899,87
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		24.468.218,87	279.297.658,22
A.	Kapitaal	97.859.977,37	312.024.540,13
B.	Deelneming in het resultaat	-761.585,45	-12.801.419,55
C.	Overgedragen resultaat	-73.774.493,68	-76.694.982,24
D.	Resultaat van de periode	1.144.320,63	56.769.519,88

DPAM B
Equities EMU Behavioral Value

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

22.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		737.778,12	48.923.170,42
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	739.597,84	48.923.219,24
a.	Aandelen	739.597,84	48.923.219,24
	Gerealiseerde winst	5.102.202,76	45.801.775,66
	Gerealiseerd verlies	-982.678,11	-10.289.555,58
	Ongerealiseerde winst/verlies	-3.379.926,81	13.410.999,16
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-1.819,72	-48,82
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-1.819,72	-48,82
iv.	Andere	-1.819,72	-48,82
	Gerealiseerde winst/verlies	-1.781,72	-75,08
	Ongerealiseerde winst/verlies	-38,00	26,26
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	772.240,39	9.780.080,93
A.	Dividenden	839.926,11	10.471.344,56
B.	Rente (+/-)	12.231,05	57.348,91
b.	Deposito's en liquide middelen	12.231,05	57.348,91
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-4.827,37	-21.813,25
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-75.098,60	-726.799,29
	Van Belgische oorsprong	-12.138,00	-115.878,00
	Van buitenlandse oorsprong	-62.960,60	-610.921,29
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	9,20	
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringkosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-365.697,88	-1.933.731,47
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-155.788,00	-1.080.169,09
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-164,65	-73.031,18
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-186.906,30	-724.341,25
a.	Financieel beheer	-180.460,24	-641.634,42
	Klasse A (Dis)	-3.729,97	-3.364,72
	Klasse B (Cap)	-130.870,05	-277.771,18
	Klasse F (Cap)	-29.069,06	-184.745,34
	Klasse J (Cap)		-146.670,40
	Klasse L (Cap)	-1.579,68	-1.548,23
	Klasse M (Dis)	-5.316,42	-8.773,51
	Klasse N (Cap)	-8.394,52	-17.425,06
	Klasse W (Cap)	-1.500,54	-1.335,98
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-6.446,06	-82.706,83
E.	Administratieve kosten (-)	-9.893,78	-20.197,40
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-14,74	-2.379,06
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-18,49	-100,06
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.991,89	-17.851,60
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-5.999,03	-13.322,17
	Klasse A (Dis)	-187,22	-193,51
	Klasse B (Cap)	-5.036,50	-9.150,02
	Klasse F (Cap)	-4,59	-1.533,69
	Klasse L (Cap)	-0,10	
	Klasse M (Dis)	-279,37	-917,25
	Klasse N (Cap)	-491,00	-1.527,70
	Klasse W (Cap)	-0,25	
K.	Andere kosten (-)	-921,00	-2.339,66
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		406.542,51	7.846.349,46
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór	1.144.320,63	56.769.519,88

DPAM B
Equities EMU Behavioral Value

	30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
belasting op het resultaat		
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	1.144.320,63	56.769.519,88

22.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Oostenrijk							
ERSTE GROUP BANK	7.500	EUR	44,24	331.800,00		1,37%	1,36%
OMV	10.000	EUR	40,66	406.600,00		1,68%	1,66%
				738.400,00		3,05%	3,02%
België							
ACKERMANS	2.000	EUR	161,50	323.000,00		1,33%	1,32%
AGEAS SA NV	7.000	EUR	42,68	298.760,00		1,23%	1,22%
DIETEREN GROUP	1.000	EUR	198,10	198.100,00		0,82%	0,81%
UCB	2.000	EUR	138,70	277.400,00		1,15%	1,13%
				1.097.260,00		4,53%	4,48%
Bermuda							
AEGON LTD	55.000	EUR	5,77	317.240,00		1,31%	1,30%
				317.240,00		1,31%	1,30%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
BMW	3.500	EUR	88,38	309.330,00		1,28%	1,26%
CONTINENTAL	4.000	EUR	52,90	211.600,00		0,87%	0,86%
DAIM TR HLD E 21 N	8.000	EUR	37,17	297.360,00		1,23%	1,22%
DEUTSCHE BANK-NOM-	32.000	EUR	14,91	477.056,00		1,97%	1,95%
DEUTSCHE POST AG	5.000	EUR	37,79	188.950,00		0,78%	0,77%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	25.000	EUR	23,48	587.000,00		2,42%	2,40%
EVONIK INDUSTRIES AG	13.000	EUR	19,05	247.650,00		1,02%	1,01%
FRESENIUS SE CO	13.000	EUR	27,88	362.440,00		1,50%	1,48%
GERRESHEIMER	2.000	EUR	100,30	200.600,00		0,83%	0,82%
HEIDELBERG MATERIALS	3.500	EUR	96,82	338.870,00		1,40%	1,38%
HENKEL	8.000	EUR	83,22	665.760,00		2,75%	2,72%
INFINEON	20.000	EUR	34,30	686.100,00		2,83%	2,80%
MERCEDES BENZ AG	6.000	EUR	64,57	387.420,00		1,60%	1,58%
MERCK	1.000	EUR	154,75	154.750,00		0,64%	0,63%
RWE AG A	6.000	EUR	31,95	191.700,00		0,79%	0,78%
SAP SE	3.500	EUR	189,52	663.320,00		2,74%	2,71%
SIEMENS ENERGY AG	11.000	EUR	24,31	267.410,00		1,10%	1,09%
SIEMENS-NOM-	3.500	EUR	173,72	608.020,00		2,51%	2,48%
				6.845.336,00		28,27%	27,98%
Spanje							
ACCIONA SA	2.000	EUR	110,30	220.600,00		0,91%	0,90%
BANCO SANTANDER	135.000	EUR	4,33	584.617,50		2,41%	2,39%
CELLNEX TELECOM	12.000	EUR	30,37	364.440,00		1,50%	1,49%
ENAGAS	15.000	EUR	13,89	208.350,00		0,86%	0,85%
				1.378.007,50		5,69%	5,63%
Finland							
NOKIA-A-NEW	115.000	EUR	3,56	409.227,50		1,69%	1,67%
UPM-KYMMENE	10.000	EUR	32,62	326.200,00		1,35%	1,33%
				735.427,50		3,04%	3,01%
Frankrijk							
ACCOR	5.000	EUR	38,30	191.500,00		0,79%	0,78%
ARKEMA	3.000	EUR	81,15	243.450,00		1,01%	0,99%
BNP	9.000	EUR	59,53	535.770,00		2,21%	2,19%

DPAM B
Equities EMU Behavioral Value

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
CAPGEMINI	2.000	EUR	185,70	371.400,00		1,53%	1,52%
CARREFOUR SA	14.000	EUR	13,20	184.800,00		0,76%	0,76%
COVIVIO	2.000	EUR	44,38	88.760,00		0,37%	0,36%
DANONE	8.000	EUR	57,08	456.640,00		1,89%	1,87%
EIFFAGE	2.000	EUR	85,76	171.520,00		0,71%	0,70%
ELIS	8.000	EUR	20,22	161.760,00		0,67%	0,66%
ENGIE	20.000	EUR	13,34	266.700,00		1,10%	1,09%
IPSEN	1.800	EUR	114,50	206.100,00		0,85%	0,84%
LVMH MOET HENNESSY	1.250	EUR	713,60	892.000,00		3,68%	3,65%
ORANGE SA	20.000	EUR	9,35	187.080,00		0,77%	0,76%
RENAULT	5.000	EUR	47,84	239.200,00		0,99%	0,98%
REXEL	7.000	EUR	24,16	169.120,00		0,70%	0,69%
SAINT-GOBAIN	7.000	EUR	72,62	508.340,00		2,10%	2,08%
SANOFI	8.000	EUR	89,94	719.520,00		2,97%	2,94%
SCOR	12.000	EUR	23,66	283.920,00		1,17%	1,16%
SEB SA	1.600	EUR	95,60	152.960,00		0,63%	0,63%
SOCGEN-A-	15.000	EUR	21,92	328.800,00		1,36%	1,34%
SOPRA STERIA GROUP	1.250	EUR	181,10	226.375,00		0,93%	0,93%
TOTALENERGIES SE	10.000	EUR	62,33	623.300,00		2,57%	2,55%
UNIBAIL RODAMCO WEST	3.000	EUR	73,52	220.560,00		0,91%	0,90%
VALLOUREC	10.000	EUR	14,64	146.450,00		0,60%	0,60%
VIVENDI	30.000	EUR	9,76	292.680,00		1,21%	1,20%
				7.868.705,00		32,49%	32,16%
Ierland							
AIB GROUP PLC	60.000	EUR	4,94	296.160,00		1,22%	1,21%
KERRY	4.000	EUR	75,65	302.600,00		1,25%	1,24%
RYANAIR HLDGS	10.000	EUR	16,33	163.300,00		0,67%	0,67%
				762.060,00		3,15%	3,11%
Italië							
BANCO BPM S.P.A.	30.000	EUR	6,01	180.420,00		0,75%	0,74%
ENEL NEW	65.000	EUR	6,49	422.110,00		1,74%	1,73%
LEONARDO S.P.A.	13.000	EUR	21,68	281.840,00		1,16%	1,15%
PRYSMIAN SPA	6.000	EUR	57,82	346.920,00		1,43%	1,42%
UNICREDIT SPA	17.000	EUR	34,60	588.285,00		2,43%	2,40%
				1.819.575,00		7,51%	7,44%
Nederland							
AERCAP HOLDINGS NV	4.000	USD	93,20	347.842,31		1,44%	1,42%
JDE PEETS	5.000	EUR	18,60	93.000,00		0,38%	0,38%
NN GROUP NV	13.000	EUR	43,45	564.850,00		2,33%	2,31%
PROSUS NV	12.000	EUR	33,26	399.120,00		1,65%	1,63%
QIAGEN	6.000	EUR	38,55	231.300,00		0,96%	0,95%
STELLANTIS N.V.	10.000	EUR	18,47	184.700,00		0,76%	0,75%
STMICROELECTRONICS	15.000	EUR	36,88	553.125,00		2,28%	2,26%
				2.373.937,31		9,80%	9,70%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	80.000	EUR	3,50	279.920,00		1,16%	1,14%
				279.920,00		1,16%	1,14%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>24.215.868,31</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,97%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				24.215.868,31		100,00%	98,97%
Totaal - effectenportefeuille				24.215.868,31		100,00%	98,97%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							

DPAM B
Equities EMU Behavioral Value

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam rente		EUR		578,88			0,00%
Banque Degroof Petercam rente		USD		22,43			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		402.060,06			1,64%
Banque Degroof Petercam		USD		42.786,91			0,17%
Totaal - Banktegoeden op zicht				445.448,28			1,82%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				445.448,28			1,82%
Overige vorderingen en schulden				-193.097,72			-0,79%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				24.468.218,87			100,00%

22.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	32,49%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	28,27%
NEDERLAND	9,80%
ITALIË	7,51%
SPANJE	5,69%
BELGIË	4,53%
IERLAND	3,15%
OOSTENRIJK	3,05%
FINLAND	3,04%
BERMUDA	1,31%
PORTUGAL	1,16%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

22.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BANKEN	11,13%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	8,06%
TELECOMMUNICATIE	7,82%
IT & INTERNET	6,86%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	6,29%
WEGVOERTUIGEN	5,91%
ENERGIEBRONEN	5,65%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	5,12%
BOUWMATERIALEN	5,12%
AARDOLIE & DERIVATEN	4,86%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,74%
CONSUMPTIEGOEDEREN	4,14%
TEXTIEL EN KLEDING	3,68%
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	3,34%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,14%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	2,60%
CHEMICALIEN	2,03%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	1,35%
VASTGOED	1,28%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,21%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,10%
BANDEN & RUBBER	0,87%
RECREATIE EN TOERISME	0,79%
VERVOER EN VERKEER	0,78%
DISTRIBUTIE	0,76%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,70%
LUCHTVERVOER	0,67%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

22.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	30.293.352,03		30.293.352,03
Verkopen	44.209.842,56		44.209.842,56
Totaal 1	74.503.194,59		74.503.194,59
Inschrijvingen	25.315,86		25.315,86
Terugbetalingen	14.973.537,18		14.973.537,18
Totaal 2	14.998.853,04		14.998.853,04
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	28.801.916,46		28.801.916,46
Omloopsnelheid	206,60%		206,60%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

22.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	1.250,03	2.859,00	3.447,74	1.320,00	113,77	4.653,97	0,00	1.320,00	3.333,97
B (Cap)	25.251,27	33.046,00	299.547,28	1.269,31	158.422,02	142.394,57	5,43	30.514,44	111.885,56
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	577.164,85	370.640,53	406.393,00	44.884,61	371.865,08	79.412,53	8,00	35.649,00	43.771,53
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	161,00	3.197,00	0,00	49,00	7.502,18	0,00	0,00	0,00	0,00
L (Cap)	0,00	50,00	1.160,00	0,00	90,00	1.070,00	0,00	0,00	1.070,00
M (Dis)	13.099,45	22.350,19	19.868,42	3.894,71	5.463,89	18.299,25	0,00	12.827,29	5.471,96
N (Cap)	500,00	27.850,67	36.678,97	670,00	15.189,05	22.159,93	0,00	11.620,66	10.539,27
P (Cap)	2.233,94	393,94		0,00	0,00		0,00	144,00	
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	225,07	54,33	2.470,11	566,62	205,94	2.830,79	162,36	549,39	2.443,76
TOTAAL			769.565,53			270.821,04			178.516,05

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	151.232,98	314.343,06	152.345,72	13.128,03	0,00	163.276,65
B (Cap)	3.123.038,30	3.723.986,29	153.169,79	19.528.586,57	768,52	4.037.485,72
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	75.709.416,54	42.962.360,01	5.601.675,82	46.986.174,24	1.086,08	4.822.596,17
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	4.352.987,84	87.954.760,93	1.493.210,18	229.771.125,70	0,00	0,00
L (Cap)	0,00	5.147,00	0,00	10.503,90	0,00	0,00
M (Dis)	1.453.566,58	2.359.768,94	462.920,58	657.850,58	0,00	1.684.738,37
N (Cap)	56.050,00	3.223.138,03	85.411,60	1.945.429,22	0,00	1.623.062,98
P (Cap)	34.220.049,68	5.635.530,24	0,00	0,00	0,00	2.562.112,39
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	25.123,05	6.496,69	73.030,51	26.917,71	23.461,26	80.264,90
TOTAAL	119.091.464,97	146.185.531,19	8.021.764,20	298.939.715,95	25.315,86	14.973.537,18

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	481.545.764,97	104,95	35.748.069,92	122,69	24.468.218,87	125,27
B (Cap)		111,18		130,07		135,27
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		115,67		136,51		142,58
I		0		0		0
J (Cap)		0		0		0
L (Cap)		102,27		118,76		123,06
M (Dis)		107,22		126,39		129,59
N (Cap)		114,41		134,88		140,86
P (Cap)						
V (Dis)		0		0		0
W (Cap)		115,94		136,81		142,9
TOTAAL		481.545.764,97		35.748.069,92		24.468.218,87

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

22.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

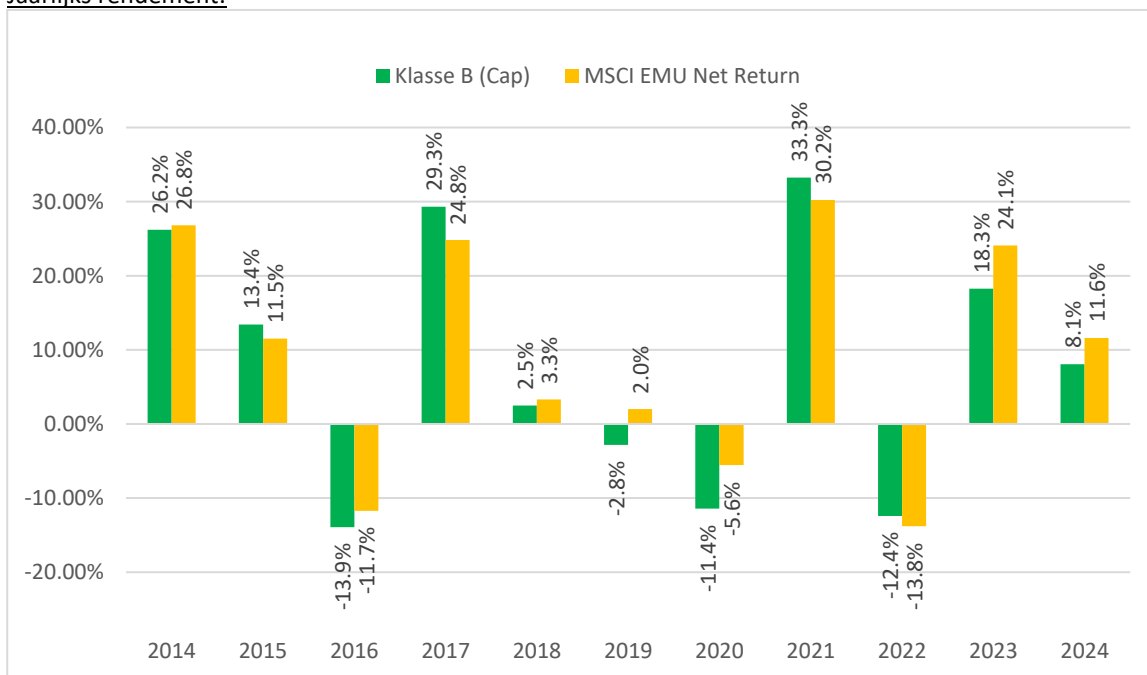
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI EMU Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	11,60 % (in EUR)	6,07 % (in EUR)	7,98 % (in EUR)	6,63 % (in EUR)	13/02/2002	4,68 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	8,03 % (in EUR)	3,81 % (in EUR)	5,73 % (in EUR)		30/12/2016	4,91 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	8,08 % (in EUR)	3,85 % (in EUR)	5,75 % (in EUR)	5,21 % (in EUR)	13/02/2002	4,55 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	9,04 % (in EUR)	4,74 % (in EUR)	6,53 % (in EUR)	5,72 % (in EUR)	20/12/2007	2,73 % (in EUR)

Klasse L (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L (Cap)	7,30 % (in EUR)	3,12 % (in EUR)	5,12 % (in EUR)	4,62 % (in EUR)	22/12/2005	2,72 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	8,94 % (in EUR)	4,65 % (in EUR)	6,32 % (in EUR)		29/12/2017	4,25 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	8,95 % (in EUR)	4,66 % (in EUR)	6,46 % (in EUR)		29/12/2017	4,36 % (in EUR)

Klasse W (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W (Cap)	9,03 % (in EUR)	4,74 % (in EUR)	6,53 % (in EUR)		13/12/2016	5,86 % (in EUR)

22.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A (Dis) - BE6289166744:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,93 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,77 %

Klasse B (Cap) - BE0948777207:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,90 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,77 %

Klasse F (Cap) - BE0948779229:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,01 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,77 %

Klasse L (Cap) - BE0948778213:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	2,62 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,77 %

Klasse M (Dis) - BE6299524536:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,13 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,77 %

Klasse N (Cap) - BE6299525541:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,11 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,77 %

Klasse W (Cap) - BE6289169771:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,02 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,77 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 42,02% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

22.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

22.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2016/2017	2,21 EUR
2018	-
2019	Klasse A 1,66 EUR Klasse M 2,16 EUR
2021	Klasse A 1,47 EUR Klasse M 1,49 EUR
2023	Klasse A 2,40 EUR Klasse M 2,47 EUR

22.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

23. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE

23.1. BEHEERVERSLAG

23.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Behavioral Value van de Bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Behavioral Value van de bevek DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

23.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

23.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden. Het compartiment belegt in beursgenoteerde Amerikaanse aandelen. Het beleggingsbeleid steunt op de principes van de Behavioral Finance, een academisch terrein dat de financiële markten bestudeert met behulp van de psychologie. Het compartiment belegt in aandelen die als ondergewaardeerd worden beschouwd en met een goed koersmomentum. Het fonds blijft de risico's ruim spreiden, meer bepaald door een ruime sectordiversificatie. Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

23.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI USA Net Return.

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) uit de Verenigde Staten.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. De selectie en weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk afwijken van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de bevordering van de milieu- en sociale kenmerken van het compartiment. In het hoofdstuk "Beleggingsstrategie" van het prospectus wordt uitgelegd hoe het compartiment de milieu- en sociale kenmerken promoot.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

23.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De Amerikaanse aandelenmarkten stegen sterk in de eerste helft van het jaar, aangedreven door een beperkt aantal aandelen. Nvidia presteerde uitzonderlijk goed, net als in 2023. De waardestijl presteerde minder goed dan de bredere markt in de eerste helft van het jaar omdat het te lijden had onder de geconcentreerde marktprestaties. De best presterende sectoren waren IT en communicatiediensten in de eerste helft van het jaar. Het fonds presteerde beter dan het referentie-universum in financiële waarden, energie, duurzame consumentenproducten en industriële waarden. Het fonds presteerde ondermaats in IT, basisconsumentengoederen, communicatiediensten, gezondheidszorg, nutsbedrijven, vastgoed en materialen. Er zijn een aantal specifieke namen om uit te lichten. In de financiële sector leverden Citigroup, Hartford Financial en Synchrony Financial de grootste positieve bijdrage aan het resultaat. In energie waren Valero en Marathon Petroleum sterk positief, terwijl in duurzame consumentengoederen het niet bezitten van Tesla en het bezitten van General Motors de sterkste bijdragen leverden. In de industriële sector droeg het bezit van Vertiv bij aan de prestaties. In IT leverde het niet bezitten van Nvidia de grootste negatieve bijdrage aan de prestaties. Bij de basisconsumptiegoederen leverden de posities in Molson Coors, Archer-Daniels-Midlands en Lamb Weston de grootste negatieve bijdrage. Op het gebied van communicatiediensten was het niet bezitten van Meta en het bezitten van Comcast het meest nefast voor de prestaties. Het niet bezitten van Eli Lilly in de gezondheidszorg had een sterk negatief effect op de prestaties. Bij de materialen had het bezitten van Mosaic een sterk negatieve invloed op de prestaties. Over het algemeen hebben de sterke marktprestaties van een klein aantal dure namen de prestaties sterk geschaad.

23.1.6. Toekomstig beleid

We blijven de systematische behavioral-valuestrategie implementeren door relatief duurdere aandelen binnen sectoren te vervangen door voordeligere waarden. Tegelijkertijd vermijden we value traps en aandelen met mogelijke financiële moeilijkheden, evenals uiterst controversiële bedrijven in ESG-termen, waarbij we nog meer aandacht besteden aan de kwaliteitselementen naarmate het economische klimaat moeilijker wordt. De kans die we in de toekomst moeten aangrijpen voor waarde aandelen, is het dichten van de extreme waarderingskloof tussen voordelige en dure aandelen.

23.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4.

23.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		266.145.248,12	572.995.042,55
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	264.587.783,98	564.378.670,91
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	264.587.783,98	564.378.670,91
a.	Aandelen	264.587.783,98	564.378.670,91
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-291.522,91	-2.577.748,20
A.	Vorderingen	186.283,42	3.505.706,69
a.	Te ontvangen bedragen		3.142.821,05
d.	Andere	186.283,42	362.885,64
B.	Schulden	-477.806,33	-6.083.454,89
a.	Te betalen bedragen (-)		-5.302.810,83
c.	Ontleningen (-)	-777,19	-8.302,82
e.	Andere (-)	-477.029,14	-772.341,24
V.	Deposito's en liquide middelen	1.848.987,05	11.194.119,84
A.	Banktegoeden op zicht	1.848.987,05	11.194.119,84
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		266.145.248,12	572.995.042,55
A.	Kapitaal	275.664.239,96	620.248.173,44
B.	Deelneming in het resultaat	-10.898.242,11	341.926,71
C.	Overgedragen resultaat	-35.941.504,85	-66.756.308,75
D.	Resultaat van de periode	37.320.755,12	19.161.251,15

DPAM B
Equities US Behavioral Value

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

23.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		36.148.339,05	16.557.211,50
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	35.961.254,20	16.624.072,45
a.	Aandelen	35.961.254,20	16.624.072,45
	Gerealiseerde winst	52.499.024,74	39.365.940,88
	Gerealiseerd verlies	-11.641.055,67	-44.758.501,25
	Ongerealiseerde winst/verlies	-4.896.714,87	22.016.632,82
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	187.084,85	-66.860,95
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	187.084,85	-66.860,95
iv.	Andere	187.084,85	-66.860,95
	Gerealiseerde winst/verlies	187.862,04	-58.734,10
	Ongerealiseerde winst/verlies	-777,19	-8.126,85
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	2.595.089,81	5.371.440,45
A.	Dividenden	2.942.652,89	6.150.775,44
B.	Rente (+/-)	101.390,28	250.040,30
b.	Deposito's en liquide middelen	101.390,28	250.040,30
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-43.139,11	-106.190,75
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-405.814,25	-924.174,66
	Van buitenlandse oorsprong	-405.814,25	-924.174,66
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		990,12
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoeiding van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.422.673,74	-2.767.400,80
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-529.746,64	-1.143.377,08
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-58.892,63	-117.940,88
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-763.783,29	-1.426.904,49
a.	Financieel beheer	-691.587,25	-1.284.711,52
	Klasse A (Dis)	-2.486,19	-2.377,40
	Klasse B (Cap)	-77.263,30	-135.819,08
	Klasse B USD (Cap)	-21.558,86	-22.012,92
	Klasse F (Cap)	-8.749,93	-193.399,08
	Klasse J (Cap)	-568.357,13	-896.624,07
	Klasse L (Cap)	-683,81	-1.392,17
	Klasse L USD (Cap)		-234,55
	Klasse M (Dis)		-90,18
	Klasse N (Cap)	-6.416,59	-13.017,85
	Klasse W (Cap)	-5.571,79	-18.307,65
	Klasse N USD (Dis)	-499,65	-1.436,57
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-72.196,04	-142.192,97
E.	Administratieve kosten (-)	-40.904,30	-42.013,90
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-663,23	-3.651,01
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-206,30	-201,28
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-12.636,40	-14.810,22
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-6.587,58	-12.172,87
	Klasse A (Dis)	-150,31	-141,02
	Klasse B (Cap)	-3.353,99	-6.405,20
	Klasse B USD (Cap)	-867,12	-786,31
	Klasse F (Cap)	-11,51	-2.037,18
	Klasse J (Cap)	-1.622,74	-1.151,22
	Klasse L (Cap)	-0,35	-2,07
	Klasse M (Dis)		-0,03
	Klasse N (Cap)	-564,56	-1.274,26
	Klasse P (Cap)	-9,16	-285,48
	Klasse W (Cap)	-7,84	-15,58
	Klasse N USD (Cap)		-74,52

DPAM B
Equities US Behavioral Value

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
K.	Andere kosten (-)	-9.253,37	-6.329,07
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		1.172.416,07	2.604.039,65
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	37.320.755,12	19.161.251,15
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	37.320.755,12	19.161.251,15

23.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Bermuda							
EVEREST GROUP LTD	7.000	USD	381,02	2.488.584,09		0,94%	0,94%
				2.488.584,09		0,94%	0,94%
Zwitserland							
TE CONNECTIVITY	25.000	USD	150,43	3.508.980,64		1,33%	1,32%
				3.508.980,64		1,33%	1,32%
Verenigd Koninkrijk							
ROYALTY PHARMA -A-	30.000	USD	26,37	738.138,56		0,28%	0,28%
				738.138,56		0,28%	0,28%
Ierland							
APTIV PLC	30.000	USD	70,42	1.971.168,65		0,74%	0,74%
MEDTRONIC PLC	50.000	USD	78,71	3.672.031,72		1,39%	1,38%
				5.643.200,37		2,13%	2,12%
Nederland							
CNH INDUSTRIAL	250.000	EUR	9,40	2.350.000,00		0,89%	0,88%
				2.350.000,00		0,89%	0,88%
Verenigde Staten van Amerika							
ADOBE INC	8.000	USD	555,54	4.146.787,96		1,57%	1,56%
AIRBNB INC -A-	20.000	USD	151,63	2.829.577,79		1,07%	1,06%
ALPHABET INC -A-	70.000	USD	182,15	11.896.897,60		4,50%	4,47%
AMAZON.COM INC -A-	60.000	USD	193,25	10.818.754,37		4,09%	4,06%
APPLIED MATERIALS	25.000	USD	235,99	5.504.781,90		2,08%	2,07%
ASPEN TECH INC	5.000	USD	198,63	926.662,00		0,35%	0,35%
BAKER HUGHES-A	80.000	USD	35,17	2.625.239,09		0,99%	0,99%
BANK OF AMERICA	145.000	USD	39,77	5.380.592,49		2,03%	2,02%
BANK OF NY MELLON	70.000	USD	59,89	3.911.639,84		1,48%	1,47%
BEST BUY	20.000	USD	84,29	1.572.941,45		0,59%	0,59%
BIOGEN INC	12.000	USD	231,82	2.595.605,32		0,98%	0,98%
CAMPBELL SOUP	60.000	USD	45,19	2.529.881,04		0,96%	0,95%
CENTENE CORP	25.000	USD	66,30	1.546.536,04		0,58%	0,58%
CISCO	100.000	USD	47,51	4.432.936,79		1,68%	1,67%
CITIGROUP INC	75.000	USD	63,46	4.440.867,74		1,68%	1,67%
COGNIZANT TECHNOLOGY	40.000	USD	68,00	2.537.905,30		0,96%	0,95%
COMCAST-A	100.000	USD	39,16	3.653.837,18		1,38%	1,37%
CONSOLIDATED EDISON	35.000	USD	89,42	2.920.177,28		1,10%	1,10%
CORNING	90.000	USD	38,85	3.262.421,27		1,23%	1,23%
CSX CORP	75.000	USD	33,45	2.340.797,76		0,88%	0,88%
DEERE	9.000	USD	373,63	3.137.550,73		1,19%	1,18%
DICK'S SPORTING GOOD	14.000	USD	214,85	2.806.531,37		1,06%	1,05%
ELEVANCE HEALTH INC	6.000	USD	541,86	3.033.505,95		1,15%	1,14%
EMERSON ELECTRIC	40.000	USD	110,16	4.111.406,58		1,55%	1,54%
ENTERGY	15.000	USD	107,00	1.497.550,73		0,57%	0,56%
EXELON	60.000	USD	34,61	1.937.578,73		0,73%	0,73%
FIRST SOLAR INC	17.000	USD	225,46	3.576.225,80		1,35%	1,34%
GE AEROSPACE	20.000	USD	158,97	2.966.550,03		1,12%	1,11%
GENERAL MOTORS CO	50.000	USD	46,46	2.167.483,09		0,82%	0,81%
GENUINE PARTS	16.000	USD	138,32	2.064.959,18		0,78%	0,78%
HARTFORD	30.000	USD	100,54	2.814.275,72		1,06%	1,06%
HOLOGIC INC	30.000	USD	74,25	2.078.376,49		0,79%	0,78%

DPAM B
Equities US Behavioral Value

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
HOST HOTELS RESORTS	80.000	USD	17,98	1.342.104,04		0,51%	0,50%
INGERSOLL RAND	30.000	USD	90,84	2.542.757,17		0,96%	0,96%
INTL FLAVORS-FRAGR	15.000	USD	95,21	1.332.540,24		0,50%	0,50%
JABIL CIRCUIT	20.000	USD	108,79	2.030.137,63		0,77%	0,76%
JPMORGAN CHASE	35.000	USD	202,26	6.605.178,45		2,50%	2,48%
KENVUE INC	140.000	USD	18,18	2.374.807,56		0,90%	0,89%
KEURIG DR PEPPER	80.000	USD	33,40	2.493.118,73		0,94%	0,94%
KEYSIGHT TECH-WI	20.000	USD	136,75	2.551.901,10		0,96%	0,96%
KROGER CO	65.000	USD	49,93	3.028.178,21		1,14%	1,14%
LABCORP HOLDINGS INC	12.000	USD	203,51	2.278.628,41		0,86%	0,86%
MARATHON PETROLEUM	23.000	USD	173,48	3.722.920,46		1,41%	1,40%
MERCK AND CO INC	50.000	USD	123,80	5.775.600,65		2,18%	2,17%
METLIFE	40.000	USD	70,19	2.619.640,77		0,99%	0,98%
MICRON TECHNOLOGY	33.000	USD	131,53	4.049.909,03		1,53%	1,52%
MICROSOFT	42.000	USD	446,95	17.515.185,44		6,62%	6,58%
MOLSON COORS	50.000	USD	50,83	2.371.355,26		0,90%	0,89%
MONDELEZ INTL	55.000	USD	65,44	3.358.245,86		1,27%	1,26%
MORGAN STANLEY	50.000	USD	97,19	4.534.173,08		1,71%	1,70%
NETAPP INC	22.000	USD	128,76	2.643.181,71		1,00%	0,99%
NEWMONT CORPORATION	65.000	USD	41,87	2.539.351,53		0,96%	0,95%
NEWS CORP A	75.000	USD	27,57	1.928.971,31		0,73%	0,72%
OKTA INC	30.000	USD	93,61	2.620.293,91		0,99%	0,98%
ON SEMICONDUCTOR	35.000	USD	68,55	2.238.628,41		0,85%	0,84%
PARKER HANNIFIN	2.500	USD	505,81	1.179.869,37		0,45%	0,44%
PFIZER	140.000	USD	27,98	3.654.956,85		1,38%	1,37%
PROLOGIS	30.000	USD	112,31	3.143.736,88		1,19%	1,18%
PULTE GROUP INC	25.000	USD	110,10	2.568.229,53		0,97%	0,96%
QUALCOMM	30.000	USD	199,18	5.575.367,39		2,11%	2,09%
REGENERON PHARMA INC	5.000	USD	1.051,03	4.903.335,67		1,85%	1,84%
SALESFORCE INC	17.000	USD	257,10	4.078.096,57		1,54%	1,53%
SEMPRA ENERGY	30.000	USD	76,06	2.129.041,29		0,80%	0,80%
STEEL DYNAMICS	15.000	USD	129,50	1.812.456,26		0,69%	0,68%
SUPER MICRO COMPUT	2.700	USD	819,35	2.064.142,76		0,78%	0,78%
SYNCHRONY FINANCIAL	75.000	USD	47,19	3.302.309,31		1,25%	1,24%
TRIMBLE	50.000	USD	55,92	2.608.817,35		0,99%	0,98%
UNITED THERAPEUTICS	5.000	USD	318,55	1.486.120,83		0,56%	0,56%
VALERO ENERGY	25.000	USD	156,76	3.656.636,34		1,38%	1,37%
VERIZON	100.000	USD	41,24	3.847.912,29		1,45%	1,45%
VERTV HOLDINGS	10.000	USD	86,57	807.744,34		0,31%	0,30%
WALT DISNEY	40.000	USD	99,29	3.705.714,95		1,40%	1,39%
WESTERN DIGITAL	45.000	USD	75,77	3.181.385,58		1,20%	1,20%
WEYERHAEUSER	60.000	USD	28,39	1.589.363,19		0,60%	0,60%
Totaal - Aandelen				249.858.880,32		94,43%	93,88%
				264.587.783,98		100,00%	99,41%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				264.587.783,98		100,00%	99,41%
Totaal - effectenportefeuille				264.587.783,98		100,00%	99,41%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		CHF		6,57			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		1.463.910,74			0,55%
Banque Degroof Petercam rente		USD		7.179,94			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		377.203,30			0,14%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		686,50			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.848.987,05			0,69%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.848.987,05			0,69%

DPAM B
Equities US Behavioral Value

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Overige vorderingen en schulden				-291.522,91			-0,11%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				266.145.248,12			100,00%

23.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	94,43%
IERLAND	2,13%
ZWITSERLAND	1,33%
BERMUDA	0,94%
NEDERLAND	0,89%
VERENIGD KONINKRIJK	0,28%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

23.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	11,67%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,42%
DISTRIBUTIE	6,89%
VERSPREIDING & UITGAVE	6,63%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	6,49%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	6,21%
TELECOMMUNICATIE	5,57%
BANKEN	5,19%
INFORMATIE - REPRODUCTIE	3,88%
BOUWMATERIALEN	3,44%
BIOTECHNOLOGIE	3,40%
ENERGIEBRONEN	3,21%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,17%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,99%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,82%
AARDOLIE & DERIVATEN	2,79%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,59%
FINANCIËREN	2,50%
WEGVOERTUIGEN	2,34%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	1,73%
VASTGOED	1,70%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,38%
DIVERSE DIENSTEN	1,07%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,96%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,90%
DIVERSEN	0,89%
VERVOER EN VERKEER	0,88%
INTERMEDIËRE INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,69%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,60%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

23.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	117.759.366,03		117.759.366,03
Verkopen	337.235.941,05		337.235.941,05
Totaal 1	454.995.307,08		454.995.307,08
Inschrijvingen	9.504.877,31		9.504.877,31
Terugbetalingen	231.593.923,56		231.593.923,56
Totaal 2	241.098.800,87		241.098.800,87
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	322.793.627,07		322.793.627,07
Omloopsnelheid	66,26%		66,26%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

23.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	381,21	1.405,21	1.713,27	243,00	115,00	1.841,27	2,00	12,00	1.831,27
B (Cap)	45.176,05	6.327,23	108.625,01	3.250,09	55.923,13	55.951,98	219,00	4.013,67	52.157,31
B USD (Cap)	808,61	5.105,00	18.186,61	0,00	3.124,67	15.061,94	0,00	1.038,00	14.023,94
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	37.165,12	15.526,08	26.683,02	561,35	25.749,38	1.495,00	0,00	720,00	775,00
F USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	246,00	2.661,00	11.868,95	530,00	3.536,00	8.862,95	183,00	3.747,00	5.298,95
L (Cap)	13,86	4,00	68,86	0,00	37,86	31,00	0,00	5,00	26,00
L USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	28,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	825,00	0,00	0,00	250,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M USD (Dis)	0,00	1.285,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	200,00	5.982,09	20.435,10	0,00	3.836,45	16.598,64	0,00	9.331,00	7.267,64
N USD (Cap)	1.000,00	4.027,66		0,00	0,00		0,00	1.878,57	
P (Cap)	1.222,54	1.972,54	4.915,00	85,00	2.774,00	2.226,00	46,00	2.255,00	17,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	24.977,68	15.720,39	32.122,69	6.514,16	29.761,95	8.874,91	64,54	4.153,12	4.786,32
TOTAAL			224.618,50			110.943,69			86.183,43

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	62.037,25	226.284,50	38.769,00	17.788,98	322,30	2.027,64
B (Cap)	7.668.565,46	1.069.832,13	535.811,13	9.158.901,51	37.737,38	710.479,82
B USD (Cap)	137.671,38	850.654,10	0,00	524.683,06	0,00	194.811,58
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	78.703.901,31	32.668.576,08	1.168.707,22	51.539.796,67	0,00	1.624.710,95
F USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	10.237.628,51	106.022.240,10	21.344.950,84	139.848.637,43	8.164.999,28	163.432.558,19
L (Cap)	26.412,20	7.504,20	0,00	70.680,26	0,00	10.280,10
L USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	53.897,48	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	135.180,75	0,00	38.948,00	0,00	0,00
M USD (Dis)	0,00	221.059,80	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	34.912,00	1.011.673,69	0,00	633.425,61	0,00	1.663.743,95
N USD (Cap)	177.140,00	707.391,52	0,00	0,00	0,00	349.808,99
P (Cap)	31.860.547,59	49.500.155,89	2.184.661,03	69.529.746,29	1.289.533,99	62.799.843,93
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	4.354.240,88	2.726.835,69	1.121.852,18	4.965.700,42	12.284,36	805.658,41
TOTAAL	133.263.056,58	195.147.388,45	26.394.751,40	276.382.205,71	9.504.877,31	231.593.923,56

DPAM B
Equities US Behavioral Value

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)		154,31		160,27		175,1
B (Cap)		160,82		169,77		188,72
B USD (Cap)		172,52		188,45		203,26
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		2.018,67		2.149,36		2.399,63
F USD (Cap)		0		0		0
I		0		0		0
J (Cap)		39.221,32		41.925,19		46.899,89
L (Cap)	670.511.096,79	1.850,16	450.587.260,08	1.938,58	266.145.248,12	2.147,16
L USD (Cap)		0		0		0
M (Dis)		0		0		0
M USD (Dis)		0		0		0
N (Cap)		165,38		175,9		196,31
N USD (Cap)		24.639,13		26.443,28		29.639,84
P (Cap)		0		0		0
V (Dis)		167,94		178,81		199,62
W (Cap)						
TOTAAL	670.511.096,79		450.587.260,08		266.145.248,12	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

23.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

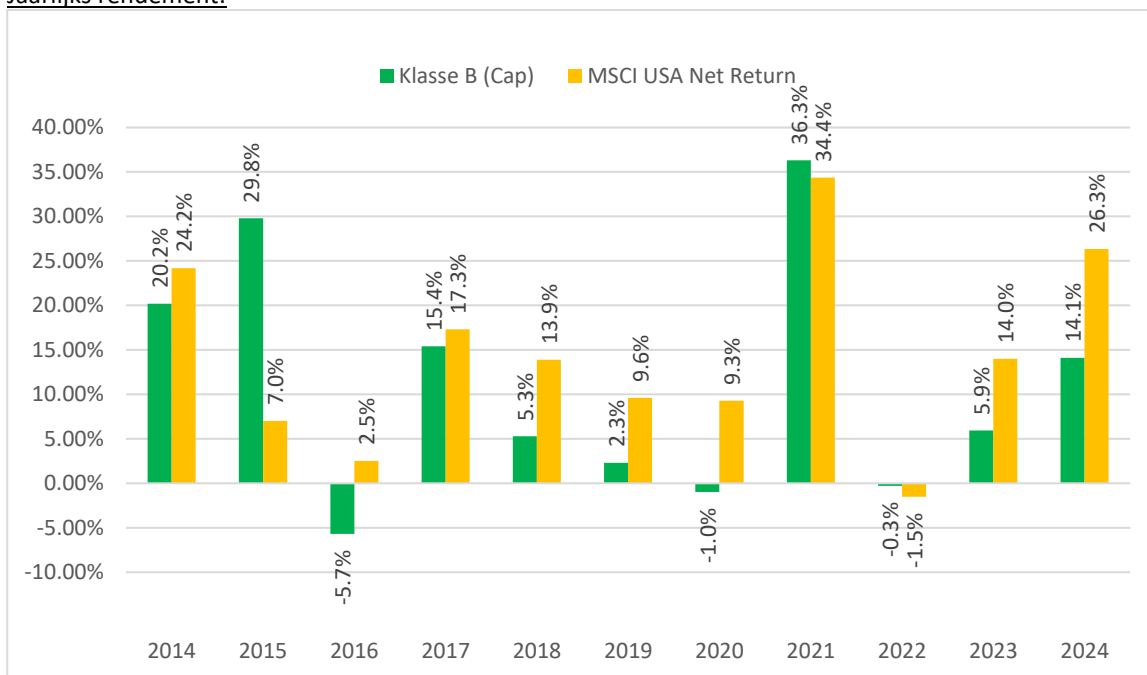
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI USA Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI USA Net Return	26,33 % (in EUR)	12,37 % (in EUR)	15,81 % (in EUR)	14,93 % (in EUR)	30/09/2004	10,78 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	14,04 % (in EUR)	6,36 % (in EUR)	10,21 % (in EUR)		04/11/2016	9,48 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	14,11 % (in EUR)	6,42 % (in EUR)	10,22 % (in EUR)	9,48 % (in EUR)	30/09/2004	7,95 % (in EUR)

Klasse B USD (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B USD (Cap)	12,07 % (in EUR)	2,89 % (in EUR)	8,92 % (in EUR)	6,86 % (in EUR)	07/12/2007	6,03 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	15,10 % (in EUR)	7,31 % (in EUR)	11,03 % (in EUR)	10,07 % (in EUR)	14/12/2007	8,48 % (in EUR)

Klasse J (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J (Cap)	15,55 % (in EUR)	7,72 % (in EUR)	11,40 % (in EUR)		12/02/2018	10,17 % (in EUR)

Klasse L (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L (Cap)	13,26 % (in EUR)	5,66 % (in EUR)	9,56 % (in EUR)	8,90 % (in EUR)	02/06/2014	9,02 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	14,98 % (in EUR)	7,22 % (in EUR)	10,94 % (in EUR)		29/12/2017	8,93 % (in EUR)

Klasse P (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P (Cap)	16,01 % (in EUR)	8,14 % (in EUR)	11,77 % (in EUR)	10,61 % (in EUR)	10/01/2014	10,98 % (in EUR)

Klasse W (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W (Cap)	15,09 % (in EUR)	7,31 % (in EUR)	11,03 % (in EUR)		15/12/2016	8,00 % (in EUR)

23.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A (Dis) - BE6289193045:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,84 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,39 %

Klasse B (Cap) - BE6278396716:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,81 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,39 %

Klasse B USD (Cap) - BE6278399744:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,80 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,39 %

Klasse F (Cap) - BE0947579836:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,39 %

Klasse J (Cap) - BE6299540698:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,52 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,39 %

Klasse L (Cap) - BE0945682293:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	2,52 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,39 %

Klasse N (Cap) - BE6299542710:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,02 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,39 %

Klasse P (Cap) - BE6249816099:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,11 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,39 %

Klasse W (Cap) - BE6289204156:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,39 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 8,99% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

23.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

23.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2016/2017	1,04 EUR
2018	klasse A 2,30 EUR klasse M 2,45 EUR klasse M USD 2,47 USD
2019	klasse A 0,41 EUR klasse M 1,02 EUR klasse M USD 1,26 USD
2021	klasse A 1,13 EUR klasse M 1,14 EUR klasse M USD 1,48 USD
2023	klasse A 3,00 EUR

23.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

24. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU DIVIDEND SUSTAINABLE

24.1. BEHEERVERSLAG

24.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Dividend Sustainable van de Bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Dividend Sustainable van de Bevek DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

24.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

24.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin de aandeelhouders op lange termijn de hoogst mogelijke return te bieden door zijn activa te beleggen in effecten die representatief zijn voor de vastgoedsector in de EMU-zone in ruime zin.

Het rendement op gewogen gemiddelde dividenden van de activa van het compartiment moet hoger liggen dan het dividendrendement van de FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return Index. Deze bedrijven zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG). Door middel van een strenge ESG methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Beleggingsbeleid

Het compartiment bevordert sociale en milieukeurmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

24.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return index. Deze index is representatief voor de markt van beursgenoteerde vastgoedvennootschappen uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd in de methodologie van de index) van de EMU.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

FTSE International Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

24.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Na de sterke maanden november en december 2023 voor de FTSE/EPRA Eurozone index, begon 2024 teleurstellend, met een underperformance ten opzichte van de Euro Stoxx 50 index en nooit volledig herstel. De reden voor de underperformance lag in de tegenwerking van centrale banken aan het begin van het jaar met betrekking tot de timing van de renteverlagingen, gevolgd door niet-ondersteunende Amerikaanse CPI- en PPI-cijfers. Retail REIT's bleven steun vinden, doordat de consumentenbestedingen en het consumentenvertrouwen op peil bleven, en eindigden als de best presterende sector, terwijl self-storage, na een dalende bezettingsgraad en druk op de tarieven, het slechtst presteerde. Aangezien men dacht dat de rentevoeten hun hoogtepunt hadden bereikt, was er in de eerste helft van 2024 heel wat M&A-activiteit met transacties op bijvoorbeeld Arima, Intervest en Tritax Eurobox. Deze M&A golf vindt vooral plaats bij publieke REIT's, wat resulteert in de versterking van de beursgenoteerde vastgoedruimte door welkome consolidatie en de creatie van grotere, meer liquide vastgoedvehikels.

In deze macro-economische context heeft het fonds zijn blootstelling aan de subsector detailhandel in de eerste helft van dit jaar verder verhoogd, voornamelijk door meer te beleggen in bedrijven met een lager risico, lagere bezettingskostenratio's (OCR's) en sterkere balansen, zoals Carmila en Retail Estates. Het fonds verhoogde ook zijn blootstelling aan logistiek. Aan de andere kant heeft het fonds kansen gemist door te beleggen in waarde aandelen met goede vooruitzichten.

24.1.6. Toekomstig beleid

Voor de tweede helft van dit jaar verwachten we een volatiele omgeving. Meer zichtbaarheid op het traject van renteverlagingen zou beleggers een beter beeld geven van toekomstige waarderingen van activa en de kosten van schulden. Het fonds blijft defensief, maar minder dan het meestal is gepositioneerd.

Ons toekomstige beleid zal afhangen van de vooruitzichten voor de bedrijven in dit volatiele klimaat. We blijven streven naar een evenwichtige portefeuille. Enerzijds kiezen we voor bedrijven met een sterke balans, sterke vooruitzichten en een goede zichtbaarheid. Aan dergelijke bedrijven hangt een prijskaartje, maar we waarderen hun stabiliteit. Anderzijds kiezen we ook voor bedrijven die met concurrentie te maken krijgen, maar waarvan we menen dat het management in staat zou moeten zijn om in de toekomst weer een betere winst en voorspelbaarheid te bewerkstelligen. Dergelijke bedrijven worden met een aanzienlijke korting verhandeld. Hun aandelenkoers heeft dus stijgingspotentieel. Eén subsegment waarin we onze positie zouden kunnen verhogen als de rente stabiliseert, is residentieel vastgoed. We blijven voorzichtig over kantoren en optimistisch over logistiek.

De beleggingsthema's voor de tweede helft van 2024 zijn:

- Bedrijven met een sterke balans en kwaliteitsactiva, ten nadele van bedrijven met een te grote schuldhefboom;
- Bedrijven die evolueren in een subsegment dat gekenmerkt wordt door een aanbodtekort en dus hogere huurprijzen, en niet in een subsegment dat gekenmerkt wordt door een overaanbod en dus lagere huurprijzen;
- Bedrijven met een sterk ESG-profiel;
- Focus op total return, met name een combinatie van duurzame dividenden en kapitaalgroei door de groei van de huurinkomsten;
- Focus op langlopende huurtermijnen en kwaliteitsvolle huurders die concurrentievoordelen genieten om de kasstromen te versterken;
- In een uiterst volatiel klimaat profiteren van buitensporige schommelingen op de markt (posities in buitensporig afgestrafte sterke bedrijven opnieuw opbouwen en omgekeerd);
- Bedrijven die duidelijk ondergewaardeerd zijn tegenover hun sectorgenoten.

24.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 5

24.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		96.670.431,82	80.955.658,70
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	95.480.821,75	79.347.739,34
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	95.480.821,75	79.326.033,74
a.	Aandelen	95.480.821,75	79.326.033,74
D.	Andere effecten		21.705,60
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	126.331,23	266.895,96
A.	Vorderingen	377.072,86	668.863,58
a.	Te ontvangen bedragen	106.537,56	245.413,35
d.	Andere	270.535,30	423.450,23
B.	Schulden	-250.741,63	-401.967,62
a.	Te betalen bedragen (-)		-212.941,40
e.	Andere (-)	-250.741,63	-189.026,22
V.	Deposito's en liquide middelen	1.063.278,84	1.341.023,40
A.	Banktegoeden op zicht	1.063.278,84	1.341.023,40
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		96.670.431,82	80.955.658,70
A.	Kapitaal	111.514.140,67	113.586.571,95
B.	Deelneming in het resultaat	-158.076,72	-341.036,65
C.	Overgedragen resultaat	-13.556.541,33	-30.588.849,10
D.	Resultaat van de periode	-1.129.090,80	-1.701.027,50

DPAM B
Real Estate EMU Dividend Sustainable

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

24.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-4.443.549,92	-3.875.793,60
a.	Aandelen	-4.443.549,92	-3.875.793,60
	Gerealiseerde winst	1.448.955,39	256.497,39
	Gerealiseerd verlies	-1.233.833,32	-10.227.636,45
	Ongerealiseerde winst/verlies	-4.658.671,99	6.095.345,46
D.	Andere effecten		21.705,60
	Ongerealiseerde winst/verlies		21.705,60
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
		-4.443.549,92	-3.854.088,00
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen			
A.	Dividenden	4.503.410,18	3.084.573,16
B.	Rente (+/-)	21.817,34	27.951,23
b.	Deposito's en liquide middelen	21.817,34	27.951,23
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-2.688,69	-13.319,31
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-671.642,12	-481.753,24
	Van Belgische oorsprong	-433.253,31	-293.033,57
	Van buitenlandse oorsprong	-238.388,81	-188.719,67
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
		3.850.896,71	2.617.451,84
III. Andere opbrengsten			
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV. Exploitatiekosten			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-75.385,61	-85.776,31
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-23.154,17	-18.864,45
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-420.438,81	-346.701,04
a.	Financieel beheer	-398.238,77	-328.374,02
	Klasse A (Dis)	-0,28	
	Klasse B (Cap)	-7.142,58	-5.121,57
	Klasse E (Dis)	-4.747,14	-180,08
	Klasse F (Cap)	-386.185,75	-322.946,31
	Klasse M (Dis)	-163,02	-126,06
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-22.200,04	-18.327,02
E.	Administratieve kosten (-)	-7.896,53	-7.080,24
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-41,79	-425,57
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-71,46	-52,61
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.943,04	-4.450,84
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-363,35	-147,31
	Klasse B (Cap)	-352,35	-159,12
	Klasse E (Dis)	0,12	0,02
	Klasse F (Cap)	8,86	25,52
	Klasse M (Dis)	-19,98	-13,73
K.	Andere kosten (-)	-3.142,83	-892,97
		-536.437,59	-464.391,34
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		3.314.459,12	2.153.060,50
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat			
		-1.129.090,80	-1.701.027,50
VI. Belastingen op het resultaat			
VII. Resultaat van het halfjaar			
		-1.129.090,80	-1.701.027,50

24.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
AEDIFICA	54.000	EUR	56,65	3.059.100,00		3,20%	3,16%
ATLANTIC CERT	8	EUR	30.953,60	247.628,80		0,26%	0,26%
CARE PROPERTY INVEST	72.000	EUR	13,20	950.400,00		1,00%	0,98%
COFINIMMO	67.500	EUR	56,35	3.803.625,00		3,98%	3,93%
MONTEA	33.739	EUR	79,10	2.668.754,90		2,80%	2,76%
RETAIL ESTATES	32.094	EUR	62,00	1.989.828,00		2,08%	2,06%
VGP	22.250	EUR	104,00	2.314.000,00		2,42%	2,39%
WAREHOUSES DE PAUW	140.906	EUR	25,30	3.564.921,80		3,73%	3,69%
XIOR STUDENT HOUSING	95.969	EUR	29,95	2.874.271,55		3,01%	2,97%
				21.472.530,05		22,49%	22,21%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
HAMBORNER REIT AG	5.000	EUR	6,52	32.600,00		0,03%	0,03%
LEG IMMOBILIEN SE	110.000	EUR	76,26	8.388.600,00		8,79%	8,68%
TAG IMMOBILIEN AG	336.700	EUR	13,67	4.602.689,00		4,82%	4,76%
VONOVIA SE	343.000	EUR	26,55	9.106.650,00		9,54%	9,42%
				22.130.539,00		23,18%	22,89%
Spanje							
INMOBILIARIA COL	70.000	EUR	5,43	380.100,00		0,40%	0,39%
MERLIN PROPERTIES	413.000	EUR	10,40	4.295.200,00		4,50%	4,44%
				4.675.300,00		4,90%	4,84%
Finland							
KOJAMO	178.000	EUR	9,62	1.711.470,00		1,79%	1,77%
				1.711.470,00		1,79%	1,77%
Frankrijk							
ALTAREA	14.035	EUR	82,70	1.160.694,50		1,22%	1,20%
ARGAN	25.482	EUR	72,80	1.855.089,60		1,94%	1,92%
CARMILA SAS	121.050	EUR	15,64	1.893.222,00		1,98%	1,96%
COVIVIO	100.000	EUR	44,38	4.438.000,00		4,65%	4,59%
GECINA	59.000	EUR	85,95	5.071.050,00		5,31%	5,25%
ICADE	77.200	EUR	22,94	1.770.968,00		1,85%	1,83%
KLEPIERRE	250.670	EUR	24,98	6.261.736,60		6,56%	6,48%
MERCIALYS	280.000	EUR	10,33	2.892.400,00		3,03%	2,99%
UNIBAIL RODAMCO WEST	123.000	EUR	73,52	9.042.960,00		9,47%	9,35%
				34.386.120,70		36,01%	35,57%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	50.750	EUR	36,05	1.829.537,50		1,92%	1,89%
				1.829.537,50		1,92%	1,89%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
AROUNDTOWN S.A.	600.000	EUR	1,97	1.179.300,00		1,24%	1,22%
GRAND CITY PROP	170.400	EUR	10,80	1.840.320,00		1,93%	1,90%
				3.019.620,00		3,16%	3,12%
Nederland							
CTP B.V.	160.000	EUR	15,92	2.547.200,00		2,67%	2,63%

DPAM B
Real Estate EMU Dividend Sustainable

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
EUROCOM PTY	138.877	EUR	22,50	3.124.732,50		3,27%	3,23%
NSI N.V.	25.000	EUR	19,22	480.500,00		0,50%	0,50%
WERELDHAVE NV	7.800	EUR	13,24	103.272,00		0,11%	0,11%
				6.255.704,50		6,55%	6,47%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>95.480.821,75</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,77%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				95.480.821,75		100,00%	98,77%
Totaal - effectenportefeuille				95.480.821,75		100,00%	98,77%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		1.061.639,39			1,10%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		1.639,45			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.063.278,84			1,10%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.063.278,84			1,10%
Overige vorderingen en schulden				126.331,23			0,13%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				96.670.431,82			100,00%

24.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	36,01%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	23,18%
BELGIË	22,49%
NEDERLAND	6,55%
SPANJE	4,90%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	3,16%
GUERNSEY	1,92%
FINLAND	1,79%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

24.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
VASTGOED	90,41%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	5,09%
DIVERSE DIENSTEN	4,50%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

24.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	22.632.274,31		22.632.274,31
Verkopen	23.332.468,87		23.332.468,87
Totaal 1	45.964.743,18		45.964.743,18
Inschrijvingen	11.961.021,15		11.961.021,15
Terugbetalingen	15.801.014,86		15.801.014,86
Totaal 2	27.762.036,01		27.762.036,01
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	99.156.880,15		99.156.880,15
Omloopsnelheid	18,36%		18,36%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

24.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	0,00	1,00
B (Cap)	0,00	0,00	7.755,98	1.581,42	895,00	8.442,40	3.279,12	393,86	11.327,65
E (Dis)	0,00	0,00	600,00	9.019,20	1.231,00	8.388,20	14.071,34	0,00	22.459,54
F (Cap)	0,00	0,00	1.011.234,84	287.426,82	283.723,02	1.014.938,64	118.300,98	158.821,19	974.418,43
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	14,00	0,00	0,00	14,00	3,61	0,00	17,61
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			1.019.604,82			1.031.783,24			1.008.224,23

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
B (Cap)	0,00	0,00	125.036,55	67.180,50	289.506,76	34.001,66
E (Dis)	0,00	0,00	606.000,00	106.296,85	1.154.800,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	23.594.000,00	25.461.000,36	10.508.000,00	15.767.013,20
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	8.614,39	0,00
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00	24.325.036,55	25.634.477,71	11.961.021,15	15.801.014,86

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)		0		0		100,06
B (Cap)		80,5		93,95		91,23
E (Dis)		74,12		86,67		81,84
F (Cap)		83,78		98,65		96,22
I		0		0		0
J (Cap)	85.418.396,30	0	101.684.067,78	0	96.670.431,82	0
M (Dis)		2.223,61		2.599,95		2.453,69
N (Cap)		0		0		0
V (Dis)		0		0		0
W (Cap)		0		0		0
TOTAAL	85.418.396,30		101.684.067,78		96.670.431,82	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

24.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

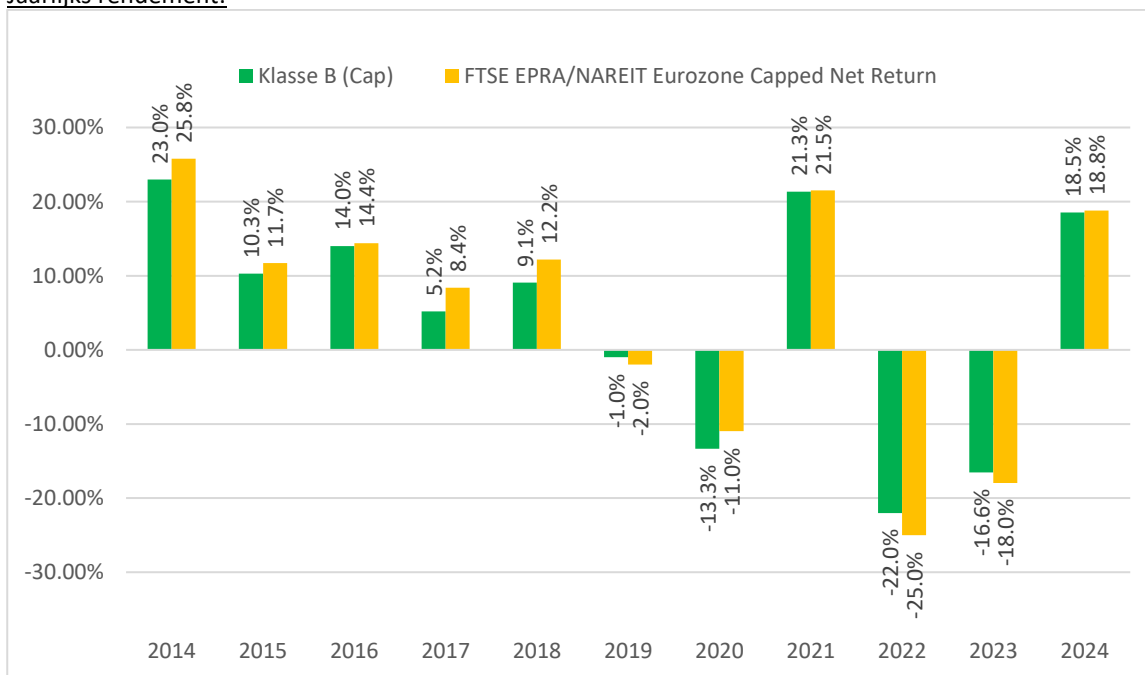
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return	18,81 % (in EUR)	-9,92 % (in EUR)	-4,59 % (in EUR)	1.82 (in EUR)	11/12/2003	2,54 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)					16/01/2024	0,79 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	18,53 % (in EUR)	-8,30 % (in EUR)	-4,11 % (in EUR)	1,48 % (in EUR)	11/12/2003	5,05 % (in EUR)

Klasse E (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E (Dis)	19,59 % (in EUR)	-7,53 % (in EUR)	-3,40 % (in EUR)		04/05/2018	-2,66 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	19,60 % (in EUR)	-7,53 % (in EUR)	-3,41 % (in EUR)	1,99 % (in EUR)	27/12/2007	3,12 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	19,46 % (in EUR)	-7,62 % (in EUR)	-3,50 % (in EUR)		04/01/2018	-2,64 % (in EUR)

24.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A (Dis) - BE6289205161:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,74 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Klasse B (Cap) - BE0942186256:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,82 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Klasse E (Dis) - BE0947578820:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,93 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Klasse F (Cap) - BE0947577814:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,93 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Klasse M (Dis) - BE6299347706:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,04 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 63,89% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

24.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

24.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2009/2010	400,00 EUR
2010/2011	230,00 EUR
2011/2012	nihil
2012/2013	117,00 EUR
2013/2014	117,0 EUR
2014/2015	68,20 EUR
2015/2016	nihil
2016/2017	nihil

2018 klasse E 6,10 EUR
 klasse M 180,00 EUR

2019 klasse E 3,24 EUR
 klasse M 94,13 EUR

2021 klasse E 2,15 EUR
 klasse M 61,61EUR

2022 klasse E 0,52 EUR
 klasse M 13,02 EUR

2023 klasse E 2,63 EUR
 klasse M 79,03 EUR

24.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen de NAV-data van 05/02/2024 en 06/02/2024 werd in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable een juridische technische overschrijding geopend. Door een inschrijving vertegenwoordigde de som van emittenten die meer dan 5% vertegenwoordigen, elk meer dan 40% van het totale nettovermogen van het fonds. De totale weging is 40,468%. Deze overschrijding werd veroorzaakt door een instroom van het fonds die wordt weerspiegeld op T +1 in de NIW en de aankooptransacties na de instroom die op T in de NIW werd weerspiegeld. Zowel de instroom als de aankoopovereenkomsten volgden de juiste boekhoudregels en -standaarden en daarom was de inbreuk onvermijdelijk en veroorzaakt door boekhoudpraktijken.

Tussen de NAV-data van 05/03/2024 en 06/03/2024 werd in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable een juridische technische overschrijding geopend. Door een inschrijving vertegenwoordigde de som van emittenten die meer dan 5% vertegenwoordigen, elk meer dan 40% van het totale nettovermogen van het fonds. De totale weging is 45,828%. En het fonds had meer dan 10% in dezelfde emittent, 10,27% in Unibail-Rodamco-Westfield en 10,33% in Vonovia SE. Deze overschrijding werd veroorzaakt door een instroom van het fonds die wordt weerspiegeld op T +1 in de NIW en de aankooptransacties na de instroom die op T in de NIW werd weerspiegeld. Zowel de instroom als de aankoopovereenkomsten volgden de juiste boekhoudregels en -standaarden en daarom was de inbreuk onvermijdelijk en veroorzaakt door boekhoudpraktijken.

Tussen de NAV-data van 27/05/2024 en 28/05/2024 werd een wettelijke actieve overschrijding geopend in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable. De som van de emittenten die meer dan 5% per jaar vertegenwoordigen, vertegenwoordigde meer dan 40% van het totale nettovermogen van het fonds. De totale weging is 44,665%. Deze overschrijding werd voornamelijk veroorzaakt door een corporate action voor COVIVIO SA, waardoor op de NAV-datum van 27/05/2024 een stockdividend werd ontvangen dat de weging van deze emittent boven de limiet van 5% deed stijgen. De portefeuillebeheerder had de inbreuk moeten voorzien, aangezien deze voorspelbaar was met de gegevens over de intrinsieke waarde van 24/05/2024.

24.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

25. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR MEDIUM TERM

25.1. BEHEERVERSLAG

25.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL Bonds EUR Medium Term van de Bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL Bonds EUR Medium Term van de Bevek DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

25.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

25.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in obligaties (zonder sectorbeperking) uitgedrukt in een of meer Europese valuta's en die zijn uitgegeven of gewaarborgd door debiteuren met een "Investment Grade" kwaliteit.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment bevordert sociale en milieukeurmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

25.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: JPM EMU Government Investment Grade 1-10 years. Deze obligatie-index is representatief voor overheidsobligaties uitgegeven door Europese landen waar de euro de officiële munt is en met een rating van 'investment grade' volgens elk van de drie grote ratingbureaus (Standard & Poor's, Moody's en Fitch). De prestatie wordt berekend met herbelegging van de coupons die worden betaald door de schuldbewijzen die opgenomen zijn in de index. De index bevat obligaties waarvan de resterende looptijd minimaal 1 jaar en maximaal 10 jaar bedraagt.

J.P. Morgan Securities PLC is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority). De benchmark wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. De selectie en weging van activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk afwijken van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de milieu- en sociale kenmerken van het compartiment. In het deel "Beleggingsstrategie" in het prospectus wordt uitgelegd hoe het compartiment de milieu- en sociale kenmerken promoot.

De eventuele samenstelling en waarde van de benchmark zijn te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

25.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We eindigden vorig jaar met de verwachting dat Europa zich al in een recessie bevond en dat die situatie onveranderd zou blijven zolang de ECB haar beleidsrente niet zou verlagen. In de eerste paar maanden van het jaar bleek echter dat we het niet helemaal bij het rechte eind hadden.

De Europese recessie werd bevestigd in de tweede helft van 2023, maar was slechts beperkt in tijd en omvang. In het eerste kwartaal van het jaar zagen we een opleving van de Europese economie, na een zeer laag niveau. Dat leidde tot een behoorlijke bbp-groei van 0,3% in het eerste kwartaal, deels dankzij de Europese bouwsector die profiteerde van een zeer zachte winter.

Wat de inflatie betreft, zien we nog steeds dat de inflatie gestaag richting de doelstelling van de ECB gaat. Maar omdat dit een heel langzaam proces is en de lonen nog steeds de hoge inflatie van de afgelopen jaren aan het bijbenen zijn, blijft de inflatie in de dienstensector hoog. Hoewel we een voortdurende normalisatie van de looninflatie zien, gaat het niet snel genoeg voor de ECB om zich comfortabel te voelen bij het starten van een volledige renteverlagingscyclus.

In de afgelopen kwartalen zijn ze volledig data-afhankelijk geworden, wat volgens ons een verkeerde keuze is omdat hun inflatiedoelstelling uiteindelijk een middellangetermijnhorizon heeft. Stellen dat ze op dit moment veel weten, maar over een paar maanden nog meer zullen weten om het monetaire beleid op de volgende vergadering te bepalen, wijst dus niet op een geloofwaardig monetair beleid.

We begrijpen dat hun falen om tijdig te reageren op de inflatiestijging na de Covid-crisis liet zien dat een volledige afhankelijkheid van forward guidance ook niet de juiste keuze was, maar de huidige beweging richting volledige data-afhankelijkheid zal ook een verkeerde aanpak blijken te zijn.

In de eerste helft van het jaar werden de rentebewegingen vooral gedreven door de Verenigde Staten, waar de groei op of boven het potentiële niveau blijft uitkomen, en vooral in het eerste kwartaal steeg ook de inflatie weer aanzienlijk. Na de indrukwekkende rally eind vorig jaar, toen de 10-jarige Duitse Bund in een paar maanden tijd daalde van 3% naar 1,90%, veerden de rentetarieven op en bleven ze de afgelopen maanden relatief volatiel bewegen. Eind vorig jaar besloten we om wat winst te nemen op onze overwogen positie in duration en we hebben het hele jaar door opnieuw toegevoegd. We hebben opnieuw onze strategie van gemiddelde instapmomenten zoeken toegepast, wat in het verleden een correcte aanpak is gebleken voor het opbouwen van een durationoverweging.

Hoewel de ECB haar beleidsrente voor het eerst heeft verlaagd, zijn de rentemarkten sindsdien niet gestegen, omdat de markt een bevestiging nodig heeft dat de verlagingscyclus echt is begonnen, maar het zou ook een duidelijkere vertraging van de Amerikaanse economie vereisen.

Wat betreft de landenallocaties hebben we besloten om onze grotere over- en onderwegingen relatief intact te houden. Vooral onze onderweging in Frankrijk en Italië is een juiste keuze gebleken, omdat de verrassende aankondiging van Macron om nieuwe Franse parlementsverkiezingen uit te schrijven een nadelig effect heeft gehad op de spreads van deze landen. Vooral onze onderweging in Italië was er altijd al om onze algemene overweging in de periferie af te dekken in het geval van onverwachte negatieve gebeurtenissen, en dit heeft duidelijk zijn waarde bewezen.

25.1.6. Toekomstig beleid

In Europa blijven de economische cijfers iets beter dan verwacht. Hoewel de economische gegevens nog steeds wijzen op een groei die onder het potentiële groeitempo ligt, suggereren ze dat Europa een zachte landing zal blijven meemaken. De zachte landing is dus een gegeven en de vraag is wat er daarna gebeurt. Het doel moet zijn om deze zachte landing om te zetten in een economische expansie. Er moet echter meer worden gedaan om dit doel te bereiken.

Aangezien het begrotingsbeleid waarschijnlijk krap zal blijven gezien de terugkeer naar de regels van het Europese stabiliteits- en groeipact, zal het monetaire beleid het zware werk moeten doen. Daarom denken we dat een renteverlaging van 25 bp door de ECB om de verkrappingscyclus op gang te brengen niet genoeg is om de Europese groei terug te brengen naar zelfs het niveau van voor de crisis. Als de beleidsrentes te lang te restrictief blijven, is de kans groter dat de zachte landing omslaat in een recessie. Als de ECB nu zou beginnen met het verlagen van de rentetarieven, zou dat minder ver hoeven te gaan dan in eerdere cycli, omdat ze de context van de zachte landing

intact zou kunnen houden. Als gevolg daarvan zouden we eindelijk terug zijn in een wereld waarin de ECB de ruimte heeft om agressiever de rente te verlagen als dat echt nodig is. Dit zou de behoefte aan onconventioneel monetair beleid beperken, omdat de ondergrens van nul voor de beleidsrente niet zou zijn bereikt.

25.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 3

25.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		132.141.710,97	195.292.363,81
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	129.501.003,57	192.693.935,05
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	129.501.003,57	192.693.935,05
a.	Obligaties	129.501.003,57	192.693.935,05
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	1.074.977,20	1.081.527,75
A.	Vorderingen	1.175.776,94	1.221.736,99
a.	Te ontvangen bedragen	176.548,06	82.837,30
d.	Andere	999.228,88	1.138.899,69
B.	Schulden	-100.799,74	-140.209,24
a.	Te betalen bedragen (-)		-27.782,30
e.	Andere (-)	-100.799,74	-112.426,94
V.	Deposito's en liquide middelen	662.863,11	20.452,51
A.	Banktegoeden op zicht	662.863,11	20.452,51
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	902.867,09	1.496.448,50
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	902.867,09	1.496.448,50
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		132.141.710,97	195.292.363,81
A.	Kapitaal	150.744.857,54	223.058.829,15
B.	Deelneming in het resultaat	68.771,33	1.196.621,45
C.	Overgedragen resultaat	-17.122.242,55	-33.008.044,16
D.	Resultaat van de periode	-1.549.675,35	4.044.957,37

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	51.603.728,00	73.056.406,00
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	51.603.728,00	73.056.406,00
A.	Gekochte termijncontracten	43.583.632,00	60.045.538,00
B.	Verkochte termijncontracten	8.020.096,00	13.010.868,00
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

25.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	-2.456.139,52	2.167.672,46
a.	Obligaties	-2.445.109,52	2.959.595,45
	Gerealiseerde winst	88.150,38	19.379,38
	Gerealiseerd verlies	-2.590.690,10	-11.026.623,92
	Ongerealiseerde winst/verlies	57.430,20	13.966.839,99
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	-11.030,00	-791.925,00
a.	Op obligaties	-11.030,00	-791.925,00
ii.	Termijncontracten	-11.030,00	-791.925,00
	Gerealiseerde winst/verlies	-131.760,00	-123.765,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	120.730,00	-668.160,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		2,01
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen		2,01
iv.	Andere		2,01
	Gerealiseerde winst/verlies		2,01
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen		1.087.914,62	2.129.893,40
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	1.090.310,20	2.148.024,41
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	1.076.104,70	2.112.151,21
b.	Deposito's en liquide middelen	14.205,50	35.873,20
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-2.395,58	-17.625,76
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		-505,25
	Van buitenlandse oorsprong		-505,25
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten			7.203,60
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		7.203,60
B.	Andere		
IV. Exploitatiekosten		-181.450,45	-259.812,09
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-15.101,63	-27.136,98
B.	Financiële kosten (-)	-4.654,00	-5.476,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-33.001,42	-67.236,30
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-98.087,22	-132.350,59
a.	Financieel beheer	-67.919,79	-82.374,50
	Klasse A (Dis)	-652,58	-871,98
	Klasse B (Cap)	-2.534,52	-3.930,32
	Klasse F (Cap)	-20.666,80	-40.100,32
	Klasse J (Cap)	-32.029,42	-29.885,43
	Klasse M (Dis)	-7.468,51	-3.217,30
	Klasse N (Cap)	-4.567,96	-4.369,15
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-30.167,43	-49.976,09
E.	Administratieve kosten (-)	-10.442,67	-12.691,55
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-58,05	-1.275,55
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-88,98	-68,32
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.294,74	-7.600,22
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-9.884,46	-3.332,34
	Klasse A (Dis)	-184,82	-166,93
	Klasse B (Cap)	-201,31	-589,26
	Klasse F (Cap)	-2.351,76	-2.440,03
	Klasse J (Cap)	-3.256,67	55,67
	Klasse M (Dis)	-3.600,08	-186,08
	Klasse N (Cap)	-269,33	-41,34
	Klasse P (Cap)	-20,49	35,63
K.	Andere kosten (-)	-3.837,28	-2.644,24
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		906.464,17	1.877.284,91

DPAM B**Bonds EUR Medium Term**

	30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-1.549.675,35	4.044.957,37
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	-1.549.675,35	4.044.957,37

25.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Oostenrijk							
AUSTRIA 0,75 16-26	1.700.000	EUR	95,05	1.615.875,50		1,25%	1,22%
AUSTRIA 0,75 18-28	2.200.000	EUR	92,68	2.039.026,00		1,57%	1,54%
AUSTRIA 0,85 20-20	200.000	EUR	42,79	85.588,00		0,07%	0,06%
AUSTRIA 0,90 22-32	8.350.000	EUR	86,06	7.185.801,25		5,55%	5,44%
				10.926.290,75		8,44%	8,27%
België							
BELGIUM 2,85 24-34	250.000	EUR	97,50	243.748,75		0,19%	0,18%
FLEMISH C 0.3 21-31	1.300.000	EUR	81,20	1.055.580,50		0,82%	0,80%
				1.299.329,25		1,00%	0,98%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
BUNDESREP 2,20 23-28	4.700.000	EUR	98,82	4.644.681,00		3,59%	3,51%
GERMANY 0,00 16-26	1.500.000	EUR	94,47	1.417.012,50		1,09%	1,07%
GERMANY 2,60 23-33	1.100.000	EUR	101,03	1.111.346,50		0,86%	0,84%
				7.173.040,00		5,54%	5,43%
Spanje							
SPAIN 0,50 21-31	4.700.000	EUR	82,89	3.895.783,00		3,01%	2,95%
SPAIN 1,40 18-28	9.850.000	EUR	93,88	9.247.327,75		7,14%	7,00%
SPAIN 1,45 21-71	2.700.000	EUR	47,50	1.282.473,00		0,99%	0,97%
SPAIN 3,25 24-34	500.000	EUR	98,98	494.877,50		0,38%	0,37%
SPAIN 5,75 01-32	1.700.000	EUR	117,96	2.005.371,00		1,55%	1,52%
				16.925.832,25		13,07%	12,81%
Finland							
FINLAND 0,75 15-31	3.250.000	EUR	86,78	2.820.252,50		2,18%	2,13%
FINLAND 2,95 24-55	350.000	EUR	93,66	327.817,00		0,25%	0,25%
FINLANDE 2,75 12-28	2.000.000	EUR	99,71	1.994.290,00		1,54%	1,51%
				5.142.359,50		3,97%	3,89%
Frankrijk							
FRANCE 0,00 18-29	2.500.000	EUR	85,22	2.130.462,50		1,65%	1,61%
FRANCE 0,00 21-32	2.400.000	EUR	78,46	1.882.992,00		1,45%	1,42%
FRANCE 0,50 20-72	3.400.000	EUR	35,09	1.192.924,00		0,92%	0,90%
FRANCE 0,75 22-28	1.700.000	EUR	92,28	1.568.692,00		1,21%	1,19%
FRANCE IL 1,85 11-27	500.000	EUR	102,54	686.506,87		0,53%	0,52%
FRANCE OAT 3,5 10-26	4.600.000	EUR	100,60	4.627.669,00		3,57%	3,50%
				12.089.246,37		9,34%	9,15%
Kroatië (Republiek)							
CROATIA 1,50 20-31	7.700.000	EUR	89,32	6.877.601,50		5,31%	5,20%
				6.877.601,50		5,31%	5,20%
Ierland							
IRELAND 1,10 19-29	2.300.000	EUR	92,57	2.129.144,50		1,64%	1,61%
IRELAND 2,60 24-34	300.000	EUR	96,99	290.974,50		0,22%	0,22%
IRISH 0,20 20-30	1.000.000	EUR	85,19	851.935,00		0,66%	0,64%
IRISH TREA 1,0 16-26	2.000.000	EUR	96,48	1.929.510,00		1,49%	1,46%

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Italië				5.201.564,00		4,02%	3,94%
BTPS 4,50 23-53	700.000	EUR	99,03	693.224,00		0,54%	0,52%
ITA BTP 5,25 98-29	5.300.000	EUR	108,34	5.741.887,50		4,43%	4,35%
ITALY 0,85 19-27	6.200.000	EUR	93,96	5.825.737,00		4,50%	4,41%
ITALY 1,35 19-30	3.000.000	EUR	88,42	2.652.645,00		2,05%	2,01%
ITALY 1,60 16-26	6.800.000	EUR	96,73	6.577.878,00		5,08%	4,98%
ITALY 2,45 16-33	500.000	EUR	88,91	444.552,50		0,34%	0,34%
ITALY 2,80 16-67	1.150.000	EUR	70,11	806.213,25		0,62%	0,61%
ITALY BTPS FRN 16-28	200.000	EUR	98,43	246.242,70		0,19%	0,19%
				22.988.379,95		17,75%	17,40%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
LUXEMBG 0,625 17-27	1.500.000	EUR	93,97	1.409.580,00		1,09%	1,07%
				1.409.580,00		1,09%	1,07%
Nederland							
NETHERL 0,25 19-29	1.500.000	EUR	88,67	1.330.125,00		1,03%	1,01%
NETHERLDS 2,50 12-33	300.000	EUR	98,09	294.276,00		0,23%	0,22%
NETHLD 0,50 16-26	500.000	EUR	95,45	477.245,00		0,37%	0,36%
				2.101.646,00		1,62%	1,59%
Polen (Republiek)							
POLAND 4,125 24-44	400.000	EUR	99,30	397.192,00		0,31%	0,30%
				397.192,00		0,31%	0,30%
Portugal							
PORTUGAL 0,475 20-30	1.100.000	EUR	86,41	950.510,00		0,73%	0,72%
PORTUGAL 2,125 18-28	3.100.000	EUR	97,39	3.019.214,00		2,33%	2,28%
				3.969.724,00		3,07%	3,00%
Roemenië							
ROMANIA 2,00 20-32	1.500.000	EUR	78,09	1.171.357,50		0,90%	0,89%
ROMANIA 3,50 19-34	1.700.000	EUR	83,80	1.424.651,00		1,10%	1,08%
				2.596.008,50		2,00%	1,96%
Slowakije (Slovaakse Republiek)							
SLOVAKIA 3,75 23-35	4.000.000	EUR	99,41	3.976.260,00		3,07%	3,01%
				3.976.260,00		3,07%	3,01%
Totaal - Uitgegeven door een staat				103.074.054,07		79,59%	78,00%
<i>Uitgegeven door een internationale instelling</i>							
België							
EUROPEAN 0,40 21-37	300.000	EUR	71,01	213.042,00		0,16%	0,16%
				213.042,00		0,16%	0,16%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
EIB 2,75 23-30	1.000.000	EUR	98,98	989.760,00		0,76%	0,75%
EUROP UN 0,00 21-31	1.000.000	EUR	81,35	813.525,00		0,63%	0,62%
				1.803.285,00		1,39%	1,36%
Totaal - Uitgegeven door een internationale instelling				2.016.327,00		1,56%	1,53%
<i>Obligaties van de Openbare Sector</i>							
België							

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
FLEMISH 0,375 16-26	1.400.000	EUR	93,54	1.309.574,00		1,01%	0,99%
				1.309.574,00		1,01%	0,99%
Spanje							
BONOS 1,90 22-52	2.400.000	EUR	65,68	1.576.356,00		1,22%	1,19%
				1.576.356,00		1,22%	1,19%
Frankrijk							
CADES 0,60 22-29	1.300.000	EUR	87,43	1.136.635,50		0,88%	0,86%
CADES 2,75 24-29	200.000	EUR	98,17	196.333,00		0,15%	0,15%
UNEDIC 0,00 20-28	1.500.000	EUR	87,23	1.308.397,50		1,01%	0,99%
				2.641.366,00		2,04%	2,00%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				5.527.296,00		4,27%	4,18%
Uitgegeven door een privé-onderneming							
Duitsland (Bondsrepubliek)							
KFW 0,125 22-32	8.500.000	EUR	81,53	6.929.795,00		5,35%	5,24%
KFW 0,50 17-27	2.400.000	EUR	92,62	2.222.988,00		1,72%	1,68%
KFW 2,00 22-29	500.000	EUR	95,69	478.442,50		0,37%	0,36%
				9.631.225,50		7,44%	7,29%
Spanje							
ADIFAL 0,55 21-31	300.000	EUR	80,74	242.211,00		0,19%	0,18%
ICO 0,00 21-27	3.800.000	EUR	91,45	3.475.195,00		2,68%	2,63%
				3.717.406,00		2,87%	2,81%
Nederland							
BNG 0,75 18-28	2.000.000	EUR	92,56	1.851.220,00		1,43%	1,40%
BNG BANK 2,75 24-34	500.000	EUR	97,02	485.117,50		0,37%	0,37%
BNG BK 1,875 22-32	1.500.000	EUR	91,65	1.374.787,50		1,06%	1,04%
NEDWBK 0,25 22-32	1.000.000	EUR	81,37	813.660,00		0,63%	0,62%
				4.524.785,00		3,49%	3,42%
Slowakije (Slovaakse Republiek)							
SLOVAKIA 4,35 10-25	1.000.000	EUR	100,99	1.009.910,00		0,78%	0,76%
				1.009.910,00		0,78%	0,76%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				18.883.326,50		14,58%	14,29%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				<u>129.501.003,57</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,00%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				129.501.003,57		100,00%	98,00%
Totaal - effectenportefeuille				129.501.003,57		100,00%	98,00%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam rente		EUR		1.714,81			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		661.148,30			0,50%
Totaal - Banktegoeden op zicht				662.863,11			0,50%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				662.863,11			0,50%
Overige vorderingen en schulden				1.074.977,20			0,81%

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Andere				902.867,09			0,68%
Totaal van het netto-actief				132.141.710,97			100,00%

25.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
ITALIË	17,74%
SPANJE	17,16%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	12,98%
FRANKRIJK	11,37%
OOSTENRIJK	8,44%
KROATIË (REPUBLIEK)	5,31%
NEDERLAND	5,12%
IERLAND	4,02%
FINLAND	3,97%
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIEK)	3,85%
PORTUGAL	3,07%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	2,48%
BELGIË	2,18%
ROEMENIË	2,00%
POLEN (REPUBLIEK)	0,31%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

25.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
STATEN	80,55%
BANKEN	13,24%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	2,05%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	2,04%
EUROPESE INSTELLINGEN	1,56%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	0,37%
WEGVOERTUIGEN	0,19%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

25.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	21.706.046,70		21.706.046,70
Verkopen	29.763.021,32		29.763.021,32
Totaal 1	51.469.068,02		51.469.068,02
Inschrijvingen	7.148.485,23		7.148.485,23
Terugbetalingen	17.038.391,91		17.038.391,91
Totaal 2	24.186.877,14		24.186.877,14
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	134.804.351,19		134.804.351,19
Omloopsnelheid	20,24%		20,24%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

**25.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN
FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	In EUR	Lot-size	Datum van oplevering
EURO BOBL FUTURE SEP	EUR	14.548.252,00	14.548.252,00	100.000,00	03/06/2024
EURO-BUND FUTURE SEP	EUR	909.288,00	909.288,00	100.000,00	27/06/2024
EURO-BUXL 30YR FUTUR	EUR	7.110.808,00	7.110.808,00	100.000,00	03/06/2024
EURO-SCHATZ FUTURE S	EUR	29.035.380,00	29.035.380,00	100.000,00	03/06/2024

25.9. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	350,00	70,00	1.430,26	466,00	713,00	1.183,26	0,00	135,00	1.048,26
B (Cap)	1.672,20	760,00	6.301,20	1.101,48	3.368,03	4.034,65	0,00	513,00	3.521,65
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	42.712,86	61.283,00	127.573,09	12.687,00	84.117,00	56.143,09	4.517,37	2.492,61	58.167,85
I (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	429,00	3,00	3.344,00	80,00	8,00	3.416,00	49,00	2,00	3.463,00
M (Dis)	11.354,00	2.152,00	10.897,73	17.417,78	4.141,66	24.173,85	5.559,31	4.667,91	25.065,25
N (Cap)	12.665,11	893,00	13.171,70	1.605,00	1.719,00	13.057,70	1.650,17	1.967,00	12.740,87
P (Cap)	2.023,00	1.127,00		0,00	0,00		30,00	507,00	
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Z	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			162.717,98			102.008,56			104.006,88

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	138.028,50	27.064,10	181.249,87	279.679,02	0,00	54.705,90
B (Cap)	785.920,03	349.071,07	504.196,62	1.519.668,45	0,00	238.650,90
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	20.970.068,54	28.921.667,14	5.797.727,26	38.315.395,28	2.149.172,53	1.180.894,45
I (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	10.598.115,70	72.729,48	1.927.772,78	192.093,48	1.222.960,00	49.883,56
M (Dis)	4.485.673,89	859.720,79	6.852.005,01	1.627.971,92	2.243.395,97	1.883.706,98
N (Cap)	5.799.590,07	404.765,11	728.573,80	777.118,43	777.874,13	926.627,12
P (Cap)	52.578.423,39	27.681.430,36	0,00	0,00	755.082,60	12.703.923,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Z	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	95.355.820,12	58.316.448,05	15.991.525,34	42.711.926,58	7.148.485,23	17.038.391,91

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)		384,58		410,17		397,53
B (Cap)		441,11		470,76		465,27
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		449,25		480,28		475,06
I (Dis)		0		0		0
J (Cap)		23.580,66		25.230,1		24.966,24
M (Dis)	266.441.132,68	384,91	131.689.478,27	411,42	132.141.710,97	399,07
N (Cap)		444,75		475,49		470,34
P (Cap)						
V (Dis)		0		0		0
W (Cap)		0		0		0
Z		0		0		0
TOTAAL	266.441.132,68		131.689.478,27		132.141.710,97	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

25.10. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementcijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

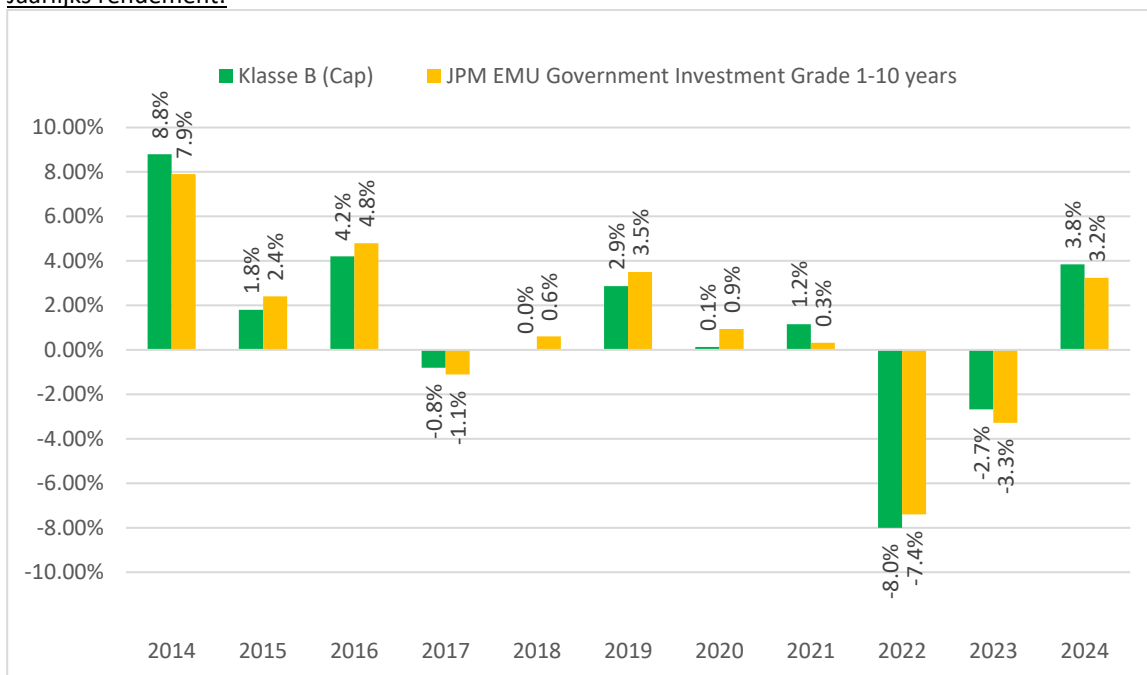
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark JPM EMU Government Investment Grade 1-10 years

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
JPM EMU Government Investment Grade 1-10 years	3,25 % (in EUR)	-2,58 % (in EUR)	-1,31 % (in EUR)	0,35 % (in EUR)	29/09/1992	- (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	3,74 % (in EUR)	-2,45 % (in EUR)	-1,23 % (in EUR)	0,20 % (in EUR)	27/12/2013	0,76 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	3,84 % (in EUR)	-2,40 % (in EUR)	-1,19 % (in EUR)	0,20 % (in EUR)	29/09/1992	4,25 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	4,01 % (in EUR)	-2,22 % (in EUR)	-1,01 % (in EUR)	0,38 % (in EUR)	20/12/2007	2,33 % (in EUR)

Klasse J (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J (Cap)	4,09 % (in EUR)	-2,14 % (in EUR)	-0,92 % (in EUR)		20/02/2018	-0,23 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	3,96 % (in EUR)	-2,26 % (in EUR)	-1,05 % (in EUR)		29/12/2017	-0,43 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	4,01 % (in EUR)	-2,22 % (in EUR)	-1,02 % (in EUR)		29/12/2017	-0,40 % (in EUR)

25.11. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A (Dis) - BE6261452054:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,53 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,09 %

Klasse B (Cap) - BE0944432401:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,45 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,09 %

Klasse F (Cap) - BE0947567716:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,29 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,09 %

Klasse J (Cap) - BE6299509388:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,21 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,09 %

Klasse M (Dis) - BE6299510394:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,36 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,09 %

Klasse N (Cap) - BE6299511400:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,28 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,09 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 6,56% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

25.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

25.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2013/2014	14,00 EUR
2014/2015	11,00 EUR
2015/2016	7,61 EUR
2016/2017	8,07 EUR
2018	klasse A 4,45 EUR klasse M 5,45 EUR
2019	klasse A 5,70 EUR klasse E 6,75 EUR klasse M 6,56 EUR
2021	klasse A 5,83 EUR klasse M 6,45 EUR
2023	klasse A 7,75 EUR klasse M 7,77 EUR

25.12.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

26. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE

26.1. BEHEERVERSLAG

26.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Dividend Sustainable van de Bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd. Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Dividend Sustainable van de Bevek DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

26.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

26.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden. Het compartiment belegt in beursgenoteerde Amerikaanse aandelen en in enige effecten die toegang bieden tot het kapitaal van deze vennootschappen, die zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

De risico's worden ruim gespreid, onder andere door een ruime sectordiversificatie. De allocatie van de portefeuille zal veranderen in functie van de inschatting van de macro-economische vooruitzichten en de toestand op de financiële markten. Zo kan het compartiment bepaalde sectoren of beleggingsstijlen verkiezen of vermijden op basis van onder andere conjunctuurvooruitzichten.

Minstens 50% van de portefeuille moet bestaan uit aandelen en andere hierboven vermelde effecten die een dividendrendement of een verwacht dividendrendement opleveren dat hoger ligt dan het gemiddelde van de markt.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment bevordert sociale en milieukeurmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

26.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI USA Net Return.

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) uit de Verenigde Staten.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. In het deel "Beleggingsstrategie" in het prospectus wordt uitgelegd hoe het compartiment de milieu- en sociale kenmerken promoot.

De eventuele samenstelling en waarde van de benchmark zijn te vinden op website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

26.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

DPAM B Equities US Dividend Sustainable is een aandelenfonds dat uitsluitend belegt in Amerikaanse beursgenoteerde ondernemingen die een dividend uitkeren. De doelstelling van de strategie is kwaliteitsvolle bedrijven te vinden met een sterk dividendprofiel en een robuuste balans en gegenereerde kasstromen om het dividend in de loop van de tijd te handhaven en zelfs te verhogen.

Het fonds is gediversifieerd en belegt in de meeste sectoren, met uitzondering van de energiesector, die wegens ESG-overwegingen is uitgesloten. Sommige andere sectoren (zoals tabak, kansspelen enz.) zijn om dezelfde redenen ook uitgesloten. Het fonds hanteert een kwantitatieve best-in-class ESG-screening op basis van externe gegevens en neemt in het volledige beleggingsproces ESG-elementen in aanmerking. De aandelselectie is gebaseerd op een kwalitatieve fundamentele analyse die elementen zoals concurrentiepositie, balanskwaliteit en kasstroombalans omvat, aangevuld met kwantitatieve elementen.

De Amerikaanse aandelenmarkten hebben 2024 sterk ingezet, met dank aan de aanhoudende hype rond AI-bedrijven. Technologie en communicatiediensten presteerden een stuk beter dan de rest van de markt, met de halgeleidersondernemingen en de zogenaamde 'Magnificent 7' op kop.

Het fonds plukte de vruchten van de uitstekende prestaties van Eli Lilly (dat het goed deed door zijn toonaangevende positie op het vlak van obesitasmedicatie), Applied Materials en Broadcom (die beide profiteerden van de groeiende behoefte aan computerchips om complexe AI-modellen te draaien), Microsoft en Oracle (sterke blootstelling aan AI en de cloud), en American Express (dat kan blijven rekenen op sterk consumerende klanten).

Anderzijds was het fonds niet voldoende blootgesteld aan AI-gerelateerde aandelen als NVIDIA, Amazon, Meta en Google, die geen deel uitmaken van het universum omdat ze geen dividend uitkeren. Ook de ondermaatse prestaties van Accenture, MSC Industrial en Inspirety deden af aan de resultaten van het fonds.

In de loop van het semester liquideerden we onze posities in International Flavors & Fragrances, A.O. Smith en Steris, en belegden we in Walt Disney, S&P Global en Salesforce.

26.1.6. Toekomstig beleid

In het tweede semester van dit jaar zal het fonds gediversifieerd belegd blijven, met een voorkeur voor veerkrachtige ondernemingen met sterke bedrijfsmodellen, evenals robuuste balansen en gegenereerde kasstromen.

In het licht van de hoge waardering van de meeste aandelenindexen, de gepeperde rente, de buitensporige inflatie en de aanstormende verkiezingen zijn we van mening dat het risico toeneemt op de Amerikaanse markten. Selectiviteit bij de aandelselectie is dan ook nog steeds de boodschap. We blijven ook werken aan het duurzame profiel van het fonds via een continu toezicht op de posities, maar ook door met de bedrijven een dialoog aan te gaan

over ecologische, sociale en governanceonderwerpen, en door te beleggen in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan de maatschappij.

26.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4.

26.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		432.427.302,36	670.105.896,18
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	423.799.472,89	655.062.988,07
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	423.799.472,89	655.062.988,07
a.	Aandelen	423.799.472,89	655.062.988,07
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-904.865,72	3.068.850,63
A.	Vorderingen	389.339,27	41.394.424,46
a.	Te ontvangen bedragen	191.980,51	41.121.080,74
d.	Andere	197.358,76	273.343,72
B.	Schulden	-1.294.204,99	-38.325.573,83
a.	Te betalen bedragen (-)	-124.429,89	-36.983.367,46
c.	Ontleningen (-)	-66,96	
e.	Andere (-)	-1.169.708,14	-1.342.206,37
V.	Deposito's en liquide middelen	9.532.695,19	11.974.057,48
A.	Banktegoeden op zicht	9.532.695,19	11.974.057,48
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		432.427.302,36	670.105.896,18
A.	Kapitaal	364.067.712,82	670.049.567,89
B.	Deelneming in het resultaat	-8.458.921,79	-157.286,48
C.	Overgedragen resultaat	19.213.780,46	-48.593.163,55
D.	Resultaat van de periode	57.604.730,87	48.806.778,32

DPAM B
Equities US Dividend Sustainable

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

26.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	56.125.385,76	45.654.153,30
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	56.375.268,49	45.835.723,26
a.	Aandelen	56.375.268,49	45.835.723,26
	Gerealiseerde winst	53.515.320,58	17.462.556,98
	Gerealiseerd verlies	-8.524.115,64	-18.025.614,90
	Ongerealiseerde winst/verlies	11.384.063,55	46.398.781,18
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-249.882,73	-181.569,96
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-249.882,73	-181.569,96
iv.	Andere	-249.882,73	-181.569,96
	Gerealiseerde winst/verlies	-249.948,44	-253.632,10
	Ongerealiseerde winst/verlies	65,71	72.062,14
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	4.222.159,38	6.242.191,19
A.	Dividenden	4.789.575,17	7.154.514,32
B.	Rente (+/-)	166.426,02	195.559,94
b.	Deposito's en liquide middelen	166.426,02	195.559,94
	Interesten ingevolge ontleningen (-)		
	Swapcontracten (+/-)	-2.394,03	
	Roerende voorheffingen (-)	-731.447,78	-1.107.883,07
	Van buitenlandse oorsprong	-731.447,78	-1.107.883,07
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-2.742.814,27	-3.089.566,17
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-368.922,49	-284.861,67
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-95.763,24	-111.771,81
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-2.181.463,29	-2.640.813,76
a.	Financieel beheer	-2.064.434,21	-2.483.121,70
	Klasse A (Dis)	-20.205,11	-19.966,01
	Klasse B (Cap)	-548.343,25	-458.887,20
	Klasse B USD (Cap)	-242.006,61	-236.235,38
	Klasse E (Dis)	-1,82	-1,81
	Klasse F (Cap)	-743.174,20	-1.216.152,55
	Klasse F LC (Cap)	-20,02	-17,06
	Klasse F USD (Cap)	-197.571,27	-156.268,19
	Klasse J (Cap)	-249.702,84	-246.144,36
	Klasse M (Dis)	-4.269,88	-5.327,86
	Klasse N (Cap)	-2.255,69	-18.292,09
	Klasse V (Dis)	-17.554,78	-36.550,29
	Klasse W (Cap)	-39.328,74	-89.278,90
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-117.029,08	-157.692,06
E.	Administratieve kosten (-)	-29.416,88	-20.669,88
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-236,57	
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-435,87	-232,34
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-9.183,92	-11.610,82
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-41.015,18	-12.321,38
	Klasse A (Dis)	-1.122,89	-753,73
	Klasse B (Cap)	-21.924,77	-4.719,65
	Klasse B USD (Cap)	-13.396,44	-453,20
	Klasse E (Dis)	-0,03	-0,02
	Klasse F (Cap)	-3.920,23	-5.758,62
	Klasse F LC (Kap)	-0,35	-0,30
	Klasse F USD (Cap)		22,26
	Klasse J (Cap)		71,15
	Klasse M (Dis)	-445,98	-557,65
	Klasse N (Cap)	-185,00	-253,11

DPAM B

Equities US Dividend Sustainable

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	Klasse P (Cap)		63,77
	Klasse V (Dis)		5,48
	Klasse W (Cap)	-19,49	12,24
K.	Andere kosten (-)	-16.376,83	-7.284,51
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		1.479.345,11	3.152.625,02
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	57.604.730,87	48.806.778,32
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	57.604.730,87	48.806.778,32

26.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Zwitserland							
TE CONNECTIVITY	38.000	USD	150,43	5.333.650,57		1,26%	1,23%
				5.333.650,57		1,26%	1,23%
Guernsey							
AMDOCS	40.000	USD	78,92	2.945.463,03		0,70%	0,68%
				2.945.463,03		0,70%	0,68%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	15.000	USD	303,41	4.246.466,06		1,00%	0,98%
EATON CORP -ADR-	27.000	USD	313,55	7.899.090,27		1,86%	1,83%
TRANE TECHNOLOGIES	12.000	USD	328,93	3.682.911,13		0,87%	0,85%
				15.828.467,46		3,73%	3,66%
Verenigde Staten van Amerika							
ABBOTT LABORATORIES	65.000	USD	103,91	6.301.982,74		1,49%	1,46%
ABBVIE	55.000	USD	171,52	8.802.052,72		2,08%	2,04%
ALLSTATE	37.000	USD	159,66	5.511.938,42		1,30%	1,27%
AMERICAN EXPRESS	36.000	USD	231,55	7.777.746,68		1,84%	1,80%
AMERICAN WATER WORKS	22.000	USD	129,16	2.651.289,95		0,63%	0,61%
AMGEN	22.000	USD	312,45	6.413.715,89		1,51%	1,48%
APPLE	170.000	USD	210,62	33.408.350,83		7,88%	7,73%
APPLIED MATERIALS	42.000	USD	235,99	9.248.033,59		2,18%	2,14%
ASSURANT	32.000	USD	166,25	4.963.844,18		1,17%	1,15%
BLACKROCK INC	9.500	USD	787,32	6.978.810,36		1,65%	1,61%
BROADCOM INC	9.000	USD	1.605,53	13.482.407,28		3,18%	3,12%
CF INDUSTRIES HLDGS	60.000	USD	74,12	4.149.475,16		0,98%	0,96%
CISCO	156.000	USD	47,51	6.915.381,39		1,63%	1,60%
COMCAST-A	146.000	USD	39,16	5.334.602,29		1,26%	1,23%
DEERE	17.500	USD	373,63	6.100.793,10		1,44%	1,41%
DIGITAL REALTY	30.000	USD	152,05	4.256.123,16		1,00%	0,98%
DOLBY LABORATORIES	45.000	USD	79,23	3.326.662,00		0,78%	0,77%
ELEVANCE HEALTH INC	7.000	USD	541,86	3.539.090,27		0,84%	0,82%
ELI	14.000	USD	905,38	11.826.750,64		2,79%	2,73%
GRAPHIC PACKGNG RG	240.000	USD	26,21	5.869.279,22		1,38%	1,36%
HUBBELL	16.000	USD	365,48	5.456.197,81		1,29%	1,26%
INSPIRY INC	24.000	USD	91,21	2.042.491,25		0,48%	0,47%
INTEL	30.000	USD	30,97	866.899,93		0,20%	0,20%
JPMORGAN CHASE	63.000	USD	202,26	11.889.321,20		2,81%	2,75%
LOWE	25.000	USD	220,46	5.142.523,91		1,21%	1,19%
MARSH	39.000	USD	210,72	7.667.907,63		1,81%	1,77%
MCCORMIC CO INC	45.000	USD	70,94	2.978.586,42		0,70%	0,69%
MERCK AND CO INC	90.000	USD	123,80	10.396.081,18		2,45%	2,40%
METLIFE	65.000	USD	70,19	4.256.916,26		1,00%	0,98%
MICROSOFT	98.000	USD	446,95	40.868.766,04		9,64%	9,45%
MORGAN STANLEY	81.000	USD	97,19	7.345.360,39		1,73%	1,70%
MSC INDL DIRECT-A	45.000	USD	79,31	3.330.020,99		0,79%	0,77%
NASDAQ INC	115.000	USD	60,26	6.465.966,88		1,53%	1,50%
NEXTERA ENERGY INC	100.000	USD	70,81	6.606.951,25		1,56%	1,53%
ORACLE	70.000	USD	141,20	9.222.299,98		2,18%	2,13%
OTS WORLDWIDE CORP	65.000	USD	96,26	5.838.021,93		1,38%	1,35%
PEPSICO	53.000	USD	164,93	8.156.090,51		1,92%	1,89%
PFIZER	160.000	USD	27,98	4.177.093,54		0,99%	0,97%
PNC	21.000	USD	155,48	3.046.494,05		0,72%	0,70%
PPG INDUSTRIES INC	30.000	USD	125,89	3.523.862,84		0,83%	0,81%
PROCTER	69.000	USD	164,92	10.617.662,70		2,51%	2,46%

DPAM B
Equities US Dividend Sustainable

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
PROLOGIS	42.000	USD	112,31	4.401.231,63		1,04%	1,02%
RESMED INC	19.000	USD	191,42	3.393.496,62		0,80%	0,78%
SALESFORCE INC	24.000	USD	257,10	5.757.312,81		1,36%	1,33%
SEMPRA ENERGY	84.000	USD	76,06	5.961.315,61		1,41%	1,38%
SP GLOBAL	15.000	USD	446,00	6.242.127,36		1,47%	1,44%
STARBUCKS CORP	22.000	USD	77,85	1.598.040,59		0,38%	0,37%
STRYKER	23.000	USD	340,25	7.301.842,78		1,72%	1,69%
TEXAS	36.000	USD	194,53	6.534.247,73		1,54%	1,51%
TJX COS INC	80.000	USD	110,10	8.218.334,50		1,94%	1,90%
TRACTOR SUPPLY	21.000	USD	270,00	5.290.412,88		1,25%	1,22%
UNITEDHEALTH	20.000	USD	509,26	9.503.335,67		2,24%	2,20%
UNITED PARCEL	22.000	USD	136,85	2.809.143,92		0,66%	0,65%
WALT DISNEY	52.000	USD	99,29	4.817.429,44		1,14%	1,11%
WASTE	35.000	USD	213,34	6.967.016,56		1,64%	1,61%
WYNDHAM HOTELS	60.000	USD	74,00	4.142.757,17		0,98%	0,96%
				399.691.891,83		94,31%	92,43%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>423.799.472,89</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,00%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				423.799.472,89		100,00%	98,00%
Totaal - effectenportefeuille				423.799.472,89		100,00%	98,00%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		USD		69.932,15			0,02%
Banque Degroof Petercam rente		USD		37,34			0,00%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		21.047,28			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		9.441.678,42			2,18%
Totaal - Banktegoeden op zicht				9.532.695,19			2,20%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				9.532.695,19			2,20%
Overige vorderingen en schulden				-904.865,72			-0,21%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				432.427.302,36			100,00%

26.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	94,31%
IERLAND	3,73%
ZWITSERLAND	1,26%
GUERNSEY	0,70%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

26.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	13,88%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	12,32%
TELECOMMUNICATIE	7,88%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,29%
DISTRIBUTIE	5,19%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	5,00%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,81%
CONSUMPTIEGOEDEREN	4,77%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,71%
BANKEN	4,20%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,17%
ENERGIEBRONEN	3,59%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	3,08%
NO TRANSLATION OF "**FINANCE**" (SYS - BUSINESS SEGMENT - LABEL) IN DUTCH (BELGIUM)	2,81%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,63%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,61%
VASTGOED	2,04%
CHEMICALIEN	1,81%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	1,64%
BIOTECHNOLOGIE	1,51%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,38%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	1,38%
RECREATIE EN TOERISME	1,35%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,29%
VERVOER EN VERKEER	0,66%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

26.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	25.756.806,51		25.756.806,51
Verkopen	230.272.687,18		230.272.687,18
Totaal 1	256.029.493,69		256.029.493,69
Inschrijvingen	27.268.561,85		27.268.561,85
Terugbetalingen	236.270.973,78		236.270.973,78
Totaal 2	263.539.535,63		263.539.535,63
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	523.519.911,92		523.519.911,92
Omloopsnelheid	-1,43%		-1,43%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

26.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	1.468,14	1.117,89	5.697,53	993,12	1.441,81	5.248,84	537,75	421,95	5.364,63
B (Cap)	35.018,63	20.767,54	134.377,84	24.862,34	22.352,34	136.887,84	8.106,32	13.452,50	131.541,66
B USD (Cap)	3.525,69	7.599,77	68.064,32	1.086,93	8.667,00	60.484,25	1.110,74	3.951,12	57.643,87
E (Dis)	1.715,53	1.715,53	1,00	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	1,00
F (Cap)	364.921,72	304.742,17	723.448,59	96.681,60	373.161,57	446.968,62	5.801,48	199.626,94	253.143,17
F LC (Cap)	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
F USD (Cap)	126.768,22	3.747,05	123.021,16	40.937,02	42.470,86	121.487,32	42.168,34	14.608,79	149.046,87
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	2.662,00	0,00	2.662,00	138,00	139,00	2.661,00	49,00	1.179,00	1.531,00
M (Dis)	2.196,00	1.537,00	3.322,15	0,00	927,00	2.395,15	0,00	478,00	1.917,15
N (Cap)	3.121,30	1.951,90	10.448,31	395,93	9.575,50	1.268,73	11,91	341,42	939,22
P (Cap)	2.101,81	310,81	2.885,00	100,00	1.754,00	1.231,00	11,00	654,00	588,00
V (Dis)	17.553,00	775,00	22.751,00	4.396,00	17.183,02	9.963,98	1.682,86	2.761,98	8.884,86
W (Cap)	53.922,07	7.389,00	61.298,44	49.838,49	73.979,96	37.156,96	1.114,23	26.565,02	11.706,17
TOTAAL			1.158.977,34			826.754,70			623.307,61

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	636.535,38	483.365,23	419.634,37	618.580,47	253.726,04	195.842,76
B (Cap)	16.003.379,02	9.404.469,70	11.371.978,14	10.075.727,35	4.092.082,34	6.851.730,98
B USD (Cap)	1.632.550,86	3.437.454,93	490.448,41	3.948.634,41	572.390,37	2.039.509,14
E (Dis)	739.999,74	701.173,06	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	172.321.359,74	142.961.404,36	45.120.361,96	176.838.831,22	3.174.325,83	107.717.492,27
F LC (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F USD (Cap)	40.438.867,23	1.129.100,06	12.496.937,32	12.884.562,16	14.571.821,14	5.082.432,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	120.430.728,53	0,00	6.506.815,01	6.593.985,67	2.591.284,77	63.545.526,28
M (Dis)	977.724,89	702.914,58	0,00	402.302,04	0,00	233.533,93
N (Cap)	1.452.376,56	917.562,30	182.586,65	4.561.356,22	6.239,00	178.886,35
P (Cap)	97.287.175,03	14.096.650,94	4.591.818,55	82.634.096,55	614.742,02	35.162.985,88
V (Dis)	7.673.721,96	334.793,70	1.861.089,01	7.409.946,44	815.847,83	1.337.172,00
W (Cap)	24.405.985,52	3.376.366,88	23.341.404,71	34.701.244,05	576.102,51	13.925.862,19
TOTAAL	484.000.404,46	177.545.255,74	106.383.074,13	340.669.266,58	27.268.561,85	236.270.973,78

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)		411,81		447,11		489
B (Cap)		435,4		480,41		533,31
B USD (Cap)		466,68		532,86		573,85
E (Dis)		417,35		457,5		503,07
F (Cap)		453,74		505,09		563,11
F LC (Cap)		5,65		6,3		7,03
F USD (Cap)		313,12		360,79		390,26
I	748.208.876,26	0	583.937.744,94	0	432.427.302,36	0
J (Cap)		45.069,04		50.372,86		56.272,33
M (Dis)		418,21		457,85		502,95
N (Cap)		447,31		497,81		554,82
P (Cap)		45.156,43		50.672,83		56.720,14
V (Dis)		418,09		458,16		503,51
W (Cap)		447,14		497,76		554,95
TOTAAL	748.208.876,26		583.937.744,94		432.427.302,36	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

26.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

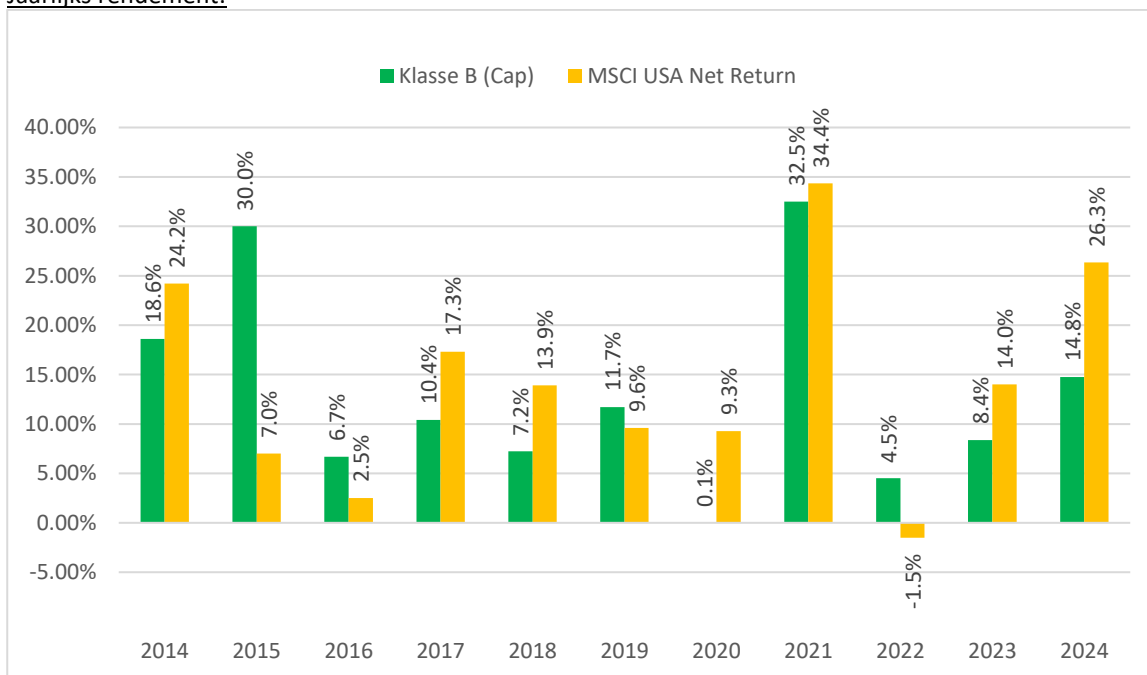
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI USA Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI USA Net Return	26,33 % (in EUR)	12,37 % (in EUR)	15,81 % (in EUR)	14,93% (in EUR)	16/05/2008	12,77 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	14,74 % (in EUR)	9,09 % (in EUR)	11,46 % (in EUR)		27/10/2016	11,08 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	14,75 % (in EUR)	9,13 % (in EUR)	11,50 % (in EUR)	12,20 % (in EUR)	16/05/2008	10,94 % (in EUR)

Klasse B USD (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B USD (Cap)	12,68 % (in EUR)	5,50 % (in EUR)	10,16 % (in EUR)	9,52 % (in EUR)	06/10/2016	9,89 % (in EUR)

Klasse E (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E (Dis)	15,91 % (in EUR)	10,06 % (in EUR)			05/02/2021	13,07 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	15,80 % (in EUR)	10,02 % (in EUR)	12,27 % (in EUR)	12,76 % (in EUR)	16/05/2008	11,33 % (in EUR)

Klasse F LC (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F LC (Cap)	16,01 % (in EUR)	10,22 % (in EUR)			08/04/2021	11,08 % (in EUR)

Klasse F USD (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F USD (Cap)	13,76 % (in EUR)				25/08/2022	9,94 % (in EUR)

Klasse J (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J (Cap)	16,27 % (in EUR)				17/10/2022	13,24 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	15,69 % (in EUR)	9,95 % (in EUR)	12,21 % (in EUR)		29/12/2017	11,65 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	15,74 % (in EUR)	10,00 % (in EUR)	12,24 % (in EUR)		29/12/2017	11,67 % (in EUR)

Klasse P (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P (Cap)	16,74 % (in EUR)	10,89 % (in EUR)	13,03 % (in EUR)		27/12/2017	11,39 % (in EUR)

Klasse V (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V (Dis)	15,80 % (in EUR)	10,03 % (in EUR)	12,28 % (in EUR)		24/06/2019	12,46 % (in EUR)

Klasse W (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W (Cap)	15,80 % (in EUR)	10,03 % (in EUR)	12,28 % (in EUR)		11/12/2018	13,06 % (in EUR)

26.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A (Dis) - BE6289210211:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,82 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse B (Cap) - BE0947853660:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,79 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse B USD (Cap) - BE0947865789:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,82 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse E (Dis) - BE6289214254:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,93 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse F (Cap) - BE0947854676:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse F LC (Cap) - BE6321405126:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,73 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse F USD (Cap) - BE0947866795:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse J (Cap) - BE6299544732:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,52 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse M (Dis) - BE6299545747:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,02 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse N (Cap) - BE6299546752:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,01 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse P (Cap) - BE6289222331:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,12 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse V (Dis) - BE6289226373:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Klasse W (Cap) - BE6289227389:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,91 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,12 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 38,92% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

26.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

26.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2016/2017	5,16 EUR
2018	klasse A 6,85 EUR klasse M 8,80 EUR
2019	klasse A 1,05 EUR klasse M 2,55 EUR klasse V 2,73 EUR
2021	klasse A 3,01 EUR klasse E 3,58 EUR klasse M 3,22 EUR klasse V 3,63 EUR
2022	klasse A 6,5 EUR klasse E 6,5 EUR klasse M 6,5 EUR klasse V 6,5 EUR
2023	klasse A 7,0 EUR klasse E 7,0 EUR klasse M 7,0 EUR klasse V 7,0 EUR

26.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

27. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE

27.1. BEHEERVERSLAG

27.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment de volledige activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU van de BEVEK DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 is het compartiment van start gegaan na de van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Sustainable van de BEVEK DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

27.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

27.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De beleggingsdoelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement op lange termijn te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen die representatief zijn voor de vastgoedsector in de eurozone. Het compartiment belegt niet meer dan 40% van zijn activa in vorderingen van om het even welke aard. De bedrijven waarin het compartiment belegt, zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Beleggingsbeleid

Het compartiment bevordert sociale en milieukeurmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

27.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return index

Deze index is representatief voor de markt van beursgenoteerde vastgoedvennootschappen uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd in de methodologie van de index) van de EMU. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

FTSE International Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' in het prospectus voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

27.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Na de sterke maanden november en december 2023 voor de FTSE/EPRA Eurozone index, begon 2024 teleurstellend, met een underperformance ten opzichte van de Euro Stoxx 50 index en nooit volledig herstel. De reden voor de underperformance lag in de tegenwerking van centrale banken aan het begin van het jaar met betrekking tot de timing van de renteverlagingen, gevolgd door niet-ondersteunende Amerikaanse CPI- en PPI-cijfers. Retail REIT's bleven steun vinden, doordat de consumentenbestedingen en het consumentenvertrouwen op peil bleven, en eindigden als de best presterende sector, terwijl self-storage, na een dalende bezettingsgraad en druk op de tarieven, het slechtst presteerde. Aangezien men dacht dat de rentevoeten hun hoogtepunt hadden bereikt, was er in de eerste helft van 2024 heel wat M&A-activiteit met transacties op bijvoorbeeld Arima, Intervest en Tritax Eurobox. Deze M&A golf vindt vooral plaats bij publieke REIT's, wat resulteert in de versterking van de beursgenoteerde vastgoedruimte door welkome consolidatie en de creatie van grotere, meer liquide vastgoedvehikels.

In deze macro-economische context heeft het fonds zijn blootstelling aan de subsector detailhandel in de eerste helft van dit jaar verder verhoogd, voornamelijk door meer te beleggen in bedrijven met een lager risico, lagere bezettingskostenratio's (OCR's) en sterkere balansen, zoals Carmila en Retail Estates. Het fonds verhoogde ook zijn blootstelling aan logistiek. Aan de andere kant heeft het fonds kansen gemist door te beleggen in waarde aandelen met goede vooruitzichten.

27.1.6. Toekomstig beleid

Voor de tweede helft van dit jaar verwachten we een volatiele omgeving. Meer zichtbaarheid op het traject van renteverlagingen zou beleggers een beter beeld geven van toekomstige waarderingen van activa en de kosten van schulden. Het fonds blijft defensief, maar minder dan het meestal is gepositioneerd.

Ons toekomstige beleid zal afhangen van de vooruitzichten voor de bedrijven in dit volatiele klimaat. We blijven streven naar een evenwichtige portefeuille. Enerzijds kiezen we voor bedrijven met een sterke balans, sterke vooruitzichten en een goede zichtbaarheid. Aan dergelijke bedrijven hangt een prijskaartje, maar we waarderen hun stabiliteit. Anderzijds kiezen we ook voor bedrijven die met concurrentie te maken krijgen, maar waarvan we menen dat het management in staat zou moeten zijn om in de toekomst weer een betere winst en voorspelbaarheid te bewerkstelligen. Dergelijke bedrijven worden met een aanzienlijke korting verhandeld. Hun aandelenkoers heeft dus stijgingspotentieel. Eén subsegment waarin we onze positie zouden kunnen verhogen als de rente stabiliseert, is residentieel vastgoed. We blijven voorzichtig over kantoren en optimistisch over logistiek.

De beleggingsthema's voor de tweede helft van 2024 zijn:

- Bedrijven met een sterke balans en kwaliteitsactiva, ten nadele van bedrijven met een te grote schuldhefboom;
- Bedrijven die evolueren in een subsegment dat gekenmerkt wordt door een aanbodtekort en dus hogere huurprijzen, en niet in een subsegment dat gekenmerkt wordt door een overaanbod en dus lagere huurprijzen;
- Bedrijven met een sterk ESG-profiel;
- Focus op total return, met name een combinatie van duurzame dividenden en kapitaalgroei door de groei van de huurinkomsten;
- Focus op langlopende huurtermijnen en kwaliteitsvolle huurders die concurrentievoordelen genieten om de kasstromen te versterken;
- In een uiterst volatiel klimaat profiteren van buitensporige schommelingen op de markt (posities in buitensporig afgestrafte sterke bedrijven opnieuw opbouwen en omgekeerd);
- Bedrijven die duidelijk ondergewaardeerd zijn tegenover hun sectorgenoten.

27.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).
Risico- en opbrengstprofiel : 5

27.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		109.094.907,86	115.085.298,97
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	108.822.623,65	112.852.230,73
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	108.822.623,65	112.824.081,07
a.	Aandelen	108.822.623,65	112.824.081,07
D.	Andere effecten		28.149,66
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-206.855,71	912.230,36
A.	Vorderingen	662.299,57	1.622.869,03
a.	Te ontvangen bedragen	273.294,23	1.203.457,59
d.	Andere	389.005,34	419.411,44
B.	Schulden	-869.155,28	-710.638,67
a.	Te betalen bedragen (-)	-532.408,41	-426.968,36
e.	Andere (-)	-336.746,87	-283.670,31
V.	Deposito's en liquide middelen	479.139,92	1.320.837,88
A.	Banktegoeden op zicht	479.139,92	1.320.837,88
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		109.094.907,86	115.085.298,97
A.	Kapitaal	138.150.599,99	169.072.817,74
B.	Deelneming in het resultaat	-32.147,01	-27.682,48
C.	Overgedragen resultaat	-26.360.007,93	-49.469.126,53
D.	Resultaat van de periode	-2.663.537,19	-4.490.709,76

DPAM B
Real Estate EMU Sustainable

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

27.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
<hr/>			
		-6.399.001,83	-7.466.371,79
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-6.398.998,96	-7.494.521,45
a.	Aandelen	-6.398.998,96	-7.494.521,45
	Gerealiseerde winst	817.487,14	145.270,63
	Gerealiseerd verlies	-4.238.554,24	-13.191.404,63
	Ongerealiseerde winst/verlies	-2.977.931,86	5.551.612,55
D.	Andere effecten		28.149,66
	Ongerealiseerde winst/verlies		28.149,66
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-2,87	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-2,87	
iv.	Andere	-2,87	
	Gerealiseerde winst/verlies	-2,87	
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	4.429.416,84	3.603.015,79
A.	Dividenden	5.139.613,65	4.159.562,98
B.	Rente (+/-)	17.377,13	38.642,29
b.	Deposito's en liquide middelen	17.377,13	38.642,29
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-9.392,25	-18.264,70
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-718.181,69	-576.924,78
	Van Belgische oorsprong	-459.065,95	-320.967,54
	Van buitenlandse oorsprong	-259.115,74	-255.957,24
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
A.	Andere		
B.			
IV.	Exploitatiekosten	-693.952,20	-627.353,76
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-98.847,79	-68.691,26
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-25.623,90	-28.278,78
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-539.645,73	-503.662,60
a.	Financieel beheer	-515.346,44	-476.102,33
	Klasse A (Dis)	-14.824,72	-11.047,45
	Klasse B (Cap)	-212.577,08	-208.710,60
	Klasse F (Cap)	-255.733,91	-220.106,47
	Klasse M (Dis)	-7,91	-183,15
	Klasse N (Cap)	-30.878,98	-34.743,39
	Klasse W (Cap)	-1.323,84	-1.311,27
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-24.299,29	-27.560,27
E.	Administratieve kosten (-)	-10.569,18	-11.296,34
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-45,39	-673,87
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-68,12	-41,85
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.529,40	-5.138,57
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-10.199,02	-8.297,51
	Klasse A (Dis)	-619,44	-375,33
	Klasse B (Cap)	-6.007,73	-4.580,58
	Klasse F (Cap)	-3.184,89	-2.034,18
	Klasse M (Dis)	-0,01	
	Klasse N (Cap)	-362,50	-1.307,42
	Klasse P (Cap)	-23,36	
	Klasse W (Cap)	-1,09	
K.	Andere kosten (-)	-3.423,67	-1.272,98
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		3.735.464,64	2.975.662,03
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-2.663.537,19	-4.490.709,76

DPAM B
Real Estate EMU Sustainable

	30 juni 2024	30 juni 2023
	EUR	EUR
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	-2.663.537,19	-4.490.709,76

27.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
AEDIFICA	62.000	EUR	56,65	3.512.300,00		3,23%	3,22%
CARE PROPERTY INVEST	60.000	EUR	13,20	792.000,00		0,73%	0,73%
COFINIMMO	79.692	EUR	56,35	4.490.644,20		4,13%	4,12%
MONTEA	37.758	EUR	79,10	2.986.657,80		2,74%	2,74%
RETAIL ESTATES	40.320	EUR	62,00	2.499.840,00		2,30%	2,29%
VGP	23.200	EUR	104,00	2.412.800,00		2,22%	2,21%
WAREHOUSES DE PAUW	157.000	EUR	25,30	3.972.100,00		3,65%	3,64%
XIOR STUDENT HOUSING	109.793	EUR	29,95	3.288.300,35		3,02%	3,01%
				23.954.642,35		22,01%	21,96%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
HAMBORNER REIT AG	70.000	EUR	6,52	456.400,00		0,42%	0,42%
LEG IMMOBILIEN SE	122.000	EUR	76,26	9.303.720,00		8,55%	8,53%
TAG IMMOBILIEN AG	395.000	EUR	13,67	5.399.650,00		4,96%	4,95%
VONOVIA SE	391.000	EUR	26,55	10.381.050,00		9,54%	9,52%
				25.540.820,00		23,47%	23,41%
Spanje							
IMMOBILIARIA COL	162.000	EUR	5,43	879.660,00		0,81%	0,81%
MERLIN PROPERTIES	475.000	EUR	10,40	4.940.000,00		4,54%	4,53%
				5.819.660,00		5,35%	5,33%
Finland							
KOJAMO	190.000	EUR	9,62	1.826.850,00		1,68%	1,67%
				1.826.850,00		1,68%	1,67%
Frankrijk							
ALTAREA	16.213	EUR	82,70	1.340.815,10		1,23%	1,23%
ARGAN	33.333	EUR	72,80	2.426.642,40		2,23%	2,22%
CARMILA SAS	155.000	EUR	15,64	2.424.200,00		2,23%	2,22%
COVIVIO	117.000	EUR	44,38	5.192.460,00		4,77%	4,76%
GECINA	70.000	EUR	85,95	6.016.500,00		5,53%	5,51%
ICADE	85.000	EUR	22,94	1.949.900,00		1,79%	1,79%
KLEPIERRE	230.000	EUR	24,98	5.745.400,00		5,28%	5,27%
MERCIALYS	315.000	EUR	10,33	3.253.950,00		2,99%	2,98%
UNIBAIL RODAMCO WEST	141.000	EUR	73,52	10.366.320,00		9,53%	9,50%
				38.716.187,50		35,58%	35,49%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	48.000	EUR	36,05	1.730.400,00		1,59%	1,59%
				1.730.400,00		1,59%	1,59%
Ierland							
IRISH RESIDENT PROP	450.000	EUR	0,91	407.700,00		0,37%	0,37%
				407.700,00		0,37%	0,37%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
AROUNDTOWN S.A.	750.000	EUR	1,97	1.474.125,00		1,35%	1,35%
GRAND CITY PROP	212.161	EUR	10,80	2.291.338,80		2,11%	2,10%

DPAM B
Real Estate EMU Sustainable

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Nederland				3.765.463,80		3,46%	3,45%
CTP B.V.	200.000	EUR	15,92	3.184.000,00		2,93%	2,92%
EUROCOM PTY	137.000	EUR	22,50	3.082.500,00		2,83%	2,83%
WERELDHAVE NV	60.000	EUR	13,24	794.400,00		0,73%	0,73%
				7.060.900,00		6,49%	6,47%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>108.822.623,65</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,75%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				108.822.623,65		100,00%	99,75%
Totaal - effectenportefeuille				108.822.623,65		100,00%	99,75%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		479.139,92			0,44%
Totaal - Banktegoeden op zicht				479.139,92			0,44%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				479.139,92			0,44%
Overige vorderingen en schulden				-206.855,71			-0,19%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				109.094.907,86			100,00%

27.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	35,58%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	23,47%
BELGIË	22,01%
NEDERLAND	6,49%
SPANJE	5,35%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	3,46%
FINLAND	1,68%
GUERNSEY	1,59%
IERLAND	0,37%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

27.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
VASTGOED	90,32%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	5,14%
DIVERSE DIENSTEN	4,54%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

27.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	25.257.051,60		25.257.051,60
Verkopen	29.174.519,57		29.174.519,57
Totaal 1	54.431.571,17		54.431.571,17
Inschrijvingen	18.892.117,32		18.892.117,32
Terugbetalingen	26.542.798,48		26.542.798,48
Totaal 2	45.434.915,80		45.434.915,80
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	108.634.685,05		108.634.685,05
Omloopsnelheid	8,28%		8,28%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

27.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	2.119,80	8.344,00	27.936,59	7.119,23	1.922,91	33.132,90	300,00	406,23	33.026,68
B (Cap)	74.650,98	65.405,88	450.967,73	64.680,33	98.343,53	417.304,52	32.998,07	43.479,45	406.823,14
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	391.460,00	62.718,54	852.864,76	305.282,00	172.487,00	985.659,76	244.725,00	261.374,00	969.010,76
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	1.840,00		0,00	0,00		0,00	60,00	
N (Cap)	25.049,67	34.663,57	151.930,05	17.578,34	30.701,13	138.807,26	6.960,64	57.510,52	88.257,38
P (Cap)	0,00	0,00	140,00	0,00	105,00	35,00	0,00	7,00	28,00
W (Cap)	622,94	278,61	5.625,62	71,77	799,14	4.898,25	1.272,21	7,94	6.162,52
TOTAAL			1.489.464,76			1.579.837,71			1.503.308,49

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	138.365,95	496.483,46	415.064,00	106.221,06	15.870,00	23.375,72
B (Cap)	4.968.349,09	4.643.395,31	3.674.710,76	5.738.419,16	2.083.472,36	2.784.077,14
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	26.948.967,00	4.334.691,96	17.929.447,50	10.759.629,28	16.248.241,95	17.965.073,36
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	133.515,91	0,00	0,00	0,00	3.239,40
N (Cap)	1.913.032,73	2.546.901,62	1.072.704,72	1.900.723,36	459.660,34	3.910.052,12
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	23.673.888,24	0,00	1.856.405,57
W (Cap)	41.759,70	17.625,48	4.128,38	45.950,25	84.872,67	575,17
TOTAAL	34.010.474,47	12.172.613,74	23.096.055,36	42.224.831,35	18.892.117,32	26.542.798,48

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	118.759.829,36	50,73	119.467.067,99	59,33	109.094.907,86	55,62
B (Cap)		56,75		67,31		65,26
E (Dis)		0		0		0
F (Cap)		59,16		70,76		68,89
J (Cap)		0		0		0
M (Dis)						
N (Cap)		58,39		69,81		67,97
P (Cap)		228.449,16		275.478,46		269.287,86
W (Cap)		57,46		68,73		66,92
TOTAAL		118.759.829,36				119.467.067,99

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

27.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

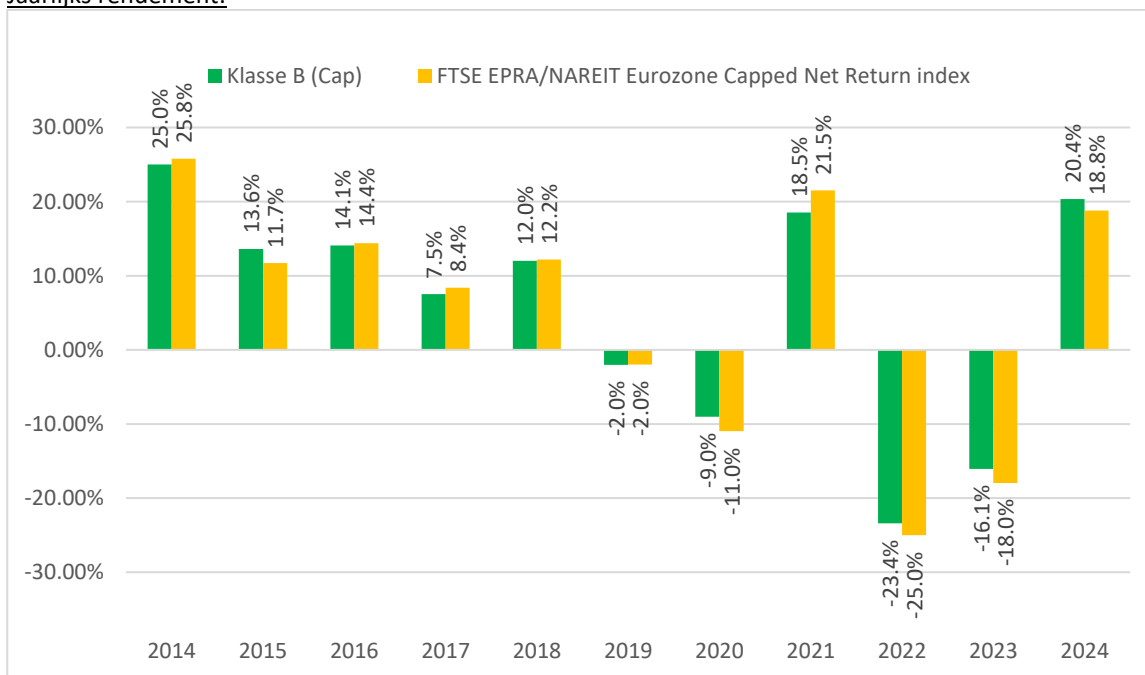
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return index

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return index	18,81 % (in EUR)	-9,92 % (in EUR)	-4,59 % (in EUR)	1 88 % (in EUR)	07/10/1999	4,64 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	20,30 % (in EUR)	-8,22 % (in EUR)	-3,58 % (in EUR)		10/10/2016	-0,25 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	20,36 % (in EUR)	-8,19 % (in EUR)	-3,55 % (in EUR)	2,46 % (in EUR)	07/10/1999	4,90 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	21,39 % (in EUR)	-7,45 % (in EUR)	-2,87 % (in EUR)	2,99 % (in EUR)	31/12/2018	6,06 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	21,35 % (in EUR)	-7,47 % (in EUR)	-2,90 % (in EUR)		29/12/2017	-2,02 % (in EUR)

Klasse P (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P (Cap)	22,38 % (in EUR)	-6,72 % (in EUR)	-2,22 % (in EUR)		19/10/2016	0,97 % (in EUR)

Klasse W (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W (Cap)	21,41 % (in EUR)	-7,44 % (in EUR)			20/05/2021	-5,71 % (in EUR)

27.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A (Dis) - BE6289023283:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,82 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Klasse B (Cap) - BE6271654228:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,79 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Klasse F (Cap) - BE6271655233:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,95 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Klasse N (Cap) - BE6299325488:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,97 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Klasse P (Cap) - BE6289025304:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,14 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Klasse W (Cap) - BE6289027326:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,94 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 50,79% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

27.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

27.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	klasse A 1,74 EUR klasse E 2,26 EUR klasse M 2,21 EUR
2021	klasse A 1,90 EUR klasse M 1,92 EUR
2022	klasse A 0,68 EUR klasse M 1,17 EUR
2023	klasse A 1,86 EUR klasse M 1,90 EUR

27.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen de NAV-data van 21/03/2024 en 22/03/2024 werd in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable een juridische technische overschrijding geopend. Door een inschrijving vertegenwoordigde de som van emittenten die meer dan 5% vertegenwoordigen, elk meer dan 40% van het totale nettovermogen van het fonds. De totale weging is 47,270%. En het fonds had meer dan 10% in dezelfde emittent, 10,21% in Unibail-Rodamco-Westfield en 10,15% in Vonovia SE. Deze overschrijding werd veroorzaakt door een instroom van het fonds die wordt weerspiegeld op T +1 in de NIW en de aankooptransacties na de instroom die op T in de NIW werd weerspiegeld. Zowel de instroom als de aankoopovereenkomsten volgden de juiste boekhoudregels en -standaarden en daarom was de inbreuk onvermijdelijk en veroorzaakt door boekhoudpraktijken.

Tussen de NAV-data van 26/03/2024 en 27/03/2024 werd in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable een juridische technische overschrijding geopend. Door een inschrijving vertegenwoordigde de som van emittenten die meer dan 5% vertegenwoordigen, elk meer dan 40% van het totale nettovermogen van het fonds. De totale weging is 41,286%. Deze overschrijding werd veroorzaakt door een instroom van het fonds die wordt weerspiegeld op T +1 in de NIW en de aankooptransacties na de instroom die op T in de NIW werd weerspiegeld. Zowel de instroom als de aankoopovereenkomsten volgden de juiste boekhoudregels en -standaarden en daarom was de inbreuk onvermijdelijk en veroorzaakt door boekhoudpraktijken.

Tussen de NAV-data van 14/05/2024 en 15/05/2024 werd een passieve juridische overschrijding geopend in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. Door een inschrijving vertegenwoordigde de som van emittenten die meer dan 5% vertegenwoordigen, elk meer dan 40% van het totale nettovermogen van het fonds. De totale weging is 42,854%. De inbreuk werd veroorzaakt door marktschommelingen.

Tussen de NAV-data van 27/05/2024 en 28/05/2024 werd een wettelijke actieve overschrijding geopend in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. De som van de emittenten die meer dan 5% per jaar vertegenwoordigen, vertegenwoordigde meer dan 40% van het totale nettovermogen van het fonds. De totale weging is 42,981%. Deze overschrijding werd voornamelijk veroorzaakt door een corporate action voor COVIVIO SA, waardoor op de NAV-datum van 27/05/2024 een stockdividend werd ontvangen dat de weging van deze emittent boven de limiet van 5% deed stijgen. De portefeuillebeheerder had de inbreuk moeten voorzien, aangezien deze voorspelbaar was met de gegevens over de intrinsieke waarde van 24/05/2024.

27.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

28. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US ESG LEADERS INDEX

28.1. BEHEERVERSLAG

28.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment de volledige activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Sustainable van de BEVEK DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 is het compartiment van start gegaan na de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Sustainable van de BEVEK DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

28.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet beursgenoteerd.

28.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De beleggingsdoelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Amerikaanse aandelen.

Het compartiment is een 'tracker' met een passieve beheerstrategie die ernaar streeft om het rendement met herbelegde nettodividenden ('Net Dividends Reinvested') van de index MSCI USA ESG LEADERS in euro te kopiëren via fysieke replicatie en niet via synthetische replicatie.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

28.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI USA ESG Leaders Net Return.

Meer informatie over de Index, over de samenstelling en berekening ervan en over de regels inzake de periodieke herziening en herijking, en over de algemene methodologie van de MSCI-indices zijn beschikbaar op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De tracking error (standaardafwijking ten opzichte van de referentie-index) bedraagt ongeveer 1,5%.

De samenstelling en waarde van de benchmark zijn te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

28.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De referentie-index van het compartiment Equities US ESG Index is de MSCI Daily Net Total Return USA ESG Leaders Euro-index.

De MSCI Daily Net Total Return USA ESG Leaders Euro-index, nettodividenden herbelegd, biedt een blootstelling aan bedrijven met een hoge ESG-score in de Verenigde Staten en is samengesteld door MSCI.

Aan het einde van het halfjaar telde de index **300** posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

Het beleid van vrijwel volledige fysieke replicatie is tijdens het hele jaar gevolgd.

Tijdens het semester volgde het compartiment de bewegingen van de index op de voet.

28.1.6. Toekomstig beleid

Het compartiment Equities US ESG Leaders Index, dat beoogt representatief te zijn voor Amerikaanse bedrijven met een hoge ESG-score, zal zijn beleggingsbeleid voortzetten op basis van een brede sectordiversificatie. De referentie-index is de door MSC gepubliceerde USA ESG Leaders-index.

28.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een indicatie van het risico van een belegging in een compartiment. Hij plaatst dit risico op een schaal die varieert van één (laagste risico) tot zeven (hoogste risico).

Risico- en rendementsprofiel : 5

Met uitzondering van klassen A USD, B USD, M USD en N USD : 4

28.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.253.952.318,22	1.045.169.776,26
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.253.657.658,81	1.043.415.892,88
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.253.657.658,81	1.043.415.892,88
a.	Aandelen	1.253.657.658,81	1.043.415.892,88
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-486.903,43	260.603,78
A.	Vorderingen	808.683,17	2.233.839,02
a.	Te ontvangen bedragen	227.140,19	1.631.303,59
d.	Andere	581.542,98	602.535,43
B.	Schulden	-1.295.586,60	-1.973.235,24
a.	Te betalen bedragen (-)	-335.839,98	-1.148.260,56
c.	Ontleningen (-)	-2.017,04	-1.880,16
e.	Andere (-)	-957.729,58	-823.094,52
V.	Deposito's en liquide middelen	781.562,84	1.493.279,60
A.	Banktegoeden op zicht	781.562,84	1.493.279,60
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.253.952.318,22	1.045.169.776,26
A.	Kapitaal	1.005.997.343,19	1.087.176.791,23
B.	Deelneming in het resultaat	-1.913.842,06	25.686,34
C.	Overgedragen resultaat	37.317.934,37	-177.380.333,77
D.	Resultaat van de periode	212.550.882,72	135.347.632,46

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

28.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		207.472.643,34	130.262.558,75
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	207.399.075,15	130.249.870,58
a.	Aandelen	207.399.075,15	130.249.870,58
	Gerealiseerde winst	58.464.519,15	32.596.453,42
	Gerealiseerd verlies	-6.873.481,64	-12.840.731,97
	Ongerealiseerde winst/verlies	155.808.037,64	110.494.149,13
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	73.568,19	12.688,17
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	73.568,19	12.688,17
iv.	Andere	73.568,19	12.688,17
	Gerealiseerde winst/verlies	75.420,18	15.669,72
	Ongerealiseerde winst/verlies	-1.851,99	-2.981,55
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	6.941.068,65	6.659.564,29
A.	Dividenden	8.122.788,52	7.819.591,57
B.	Rente (+/-)	62.840,25	20.679,67
b.	Deposito's en liquide middelen	62.840,25	20.679,67
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-22.251,41	-7.076,44
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.222.308,71	-1.173.630,51
	Van buitenlandse oorsprong	-1.222.308,71	-1.173.630,51
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	175.169,52	136.660,01
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoeiding van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	175.169,52	136.660,01
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-2.037.998,79	-1.711.150,59
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-194.772,62	-195.038,74
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-230.800,69	-186.989,95
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.507.630,17	-1.248.609,24
a.	Financieel beheer	-1.233.718,68	-1.030.379,12
	Klasse A (Dis)	-7.685,95	-6.699,83
	Klasse A USD (Dis)	-919,13	-614,41
	Klasse B (Cap)	-1.284,35	
	Klasse B USD (Cap)	-11.740,52	-24.318,60
	Klasse F (Cap)	-29.230,07	-49.731,66
	Klasse J (Cap)	-936.242,70	-726.167,04
	Klasse M (Dis)	-135.568,83	-109.287,49
	Klasse N (Cap)	-3.599,73	-2.875,83
	Klasse M USD (Cap)	-228,96	-326,43
	Klasse N USD (Dis)	-107.218,44	-110.357,83
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-273.911,49	-218.230,12
E.	Administratieve kosten (-)	-30.653,72	-20.253,33
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-551,22	-1.126,56
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-827,03	-330,32
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-19.523,89	-5.946,04
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-28.090,36	-42.057,25
	Klasse A (Dis)	-1.185,21	-1.028,08
	Klasse A USD (Dis)	-160,31	-102,57
	Klasse B (Cap)	-355,71	
	Klasse B USD (Cap)	-151,24	-47,84
	Klasse F (Cap)	-647,03	-88,17
	Klasse J (Cap)	-1.123,95	-334,72
	Klasse M (Dis)	-22.016,11	-38.169,86
	Klasse N (Cap)	-566,56	-454,85
	Klasse P (Cap)	-473,30	-327,92
	Klasse N USD (Cap)	-1.334,72	-1.432,35
	Klasse M USD (Dis)	-76,22	-70,89
K.	Andere kosten (-)	-25.149,09	-10.799,16

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar		
	Subtotaal II + III + IV	5.078.239,38	5.085.073,71
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	212.550.882,72	135.347.632,46
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	212.550.882,72	135.347.632,46

28.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Bermuda							
ARCH CAP GRP	21.000	USD	100,89	1.976.850,94		0,16%	0,16%
				1.976.850,94		0,16%	0,16%
Zwitserland							
BUNGE GLOBAL SA	8.636	EUR	99,44	858.763,84		0,07%	0,07%
				858.763,84		0,07%	0,07%
Curacao							
SCHLUMBERGER NV	73.300	USD	47,18	3.226.773,03		0,26%	0,26%
				3.226.773,03		0,26%	0,26%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	33.600	USD	303,41	9.512.083,97		0,76%	0,76%
ALLEGION PLC	4.700	USD	118,15	518.129,23		0,04%	0,04%
APTIV PLC	16.000	USD	70,42	1.051.289,95		0,08%	0,08%
CRH	33.500	GBP	58,96	2.329.610,19		0,19%	0,19%
EATON CORP -ADR-	21.000	USD	313,55	6.143.736,88		0,49%	0,49%
JOHNSON CONTROLS	38.000	USD	66,47	2.356.762,30		0,19%	0,19%
LINDE PLC NPV -NEW-	25.500	USD	438,81	10.440.545,84		0,83%	0,83%
PENTAIR PLC	9.000	USD	76,67	643.834,85		0,05%	0,05%
SEAGATE HLDGS	10.000	USD	103,27	963.564,26		0,08%	0,08%
STERIS PLC	5.800	USD	219,54	1.188.086,77		0,09%	0,09%
TRANE TECHNOLOGIES	11.700	USD	328,93	3.590.838,35		0,29%	0,29%
WILLIS TOWERS WATSON	4.780	USD	262,14	1.169.143,18		0,09%	0,09%
				39.907.625,77		3,18%	3,18%
Jersey							
FERGUSON NEWCO PLC	10.500	GBP	152,35	1.886.742,94		0,15%	0,15%
				1.886.742,94		0,15%	0,15%
Liberia							
ROYAL CARIBBEAN	11.500	USD	159,43	1.710.702,12		0,14%	0,14%
				1.710.702,12		0,14%	0,14%
Nederland							
CNH INDUSTRIAL	38.000	EUR	9,40	357.200,00		0,03%	0,03%
LYONDELLBASELL IND	14.000	USD	95,66	1.249.582,46		0,10%	0,10%
NXP SEMICONDUCTORS	13.800	USD	269,09	3.464.839,75		0,28%	0,28%
				5.071.622,21		0,40%	0,40%
Verenigde Staten van Amerika							
3M	29.000	USD	102,19	2.765.113,13		0,22%	0,22%
ADOBE INC	23.250	USD	555,54	12.051.602,52		0,96%	0,96%
ADVANCED MICRO	85.000	USD	162,21	12.864.800,56		1,03%	1,03%
AFLAC INC	28.000	USD	89,31	2.333.268,02		0,19%	0,19%
AGILENT	16.500	USD	129,63	1.995.703,29		0,16%	0,16%
AIR PRODUCTS	11.500	USD	258,05	2.768.905,99		0,22%	0,22%
AKAMAI	8.000	USD	90,08	672.395,61		0,05%	0,05%
ALBERTSONS COMPANIES	15.000	USD	19,75	276.417,07		0,02%	0,02%
ALIGN TECHNOLOGY	3.500	USD	241,43	788.434,80		0,06%	0,06%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
ALLSTATE	13.000	USD	159,66	1.936.627,01		0,15%	0,15%
ALLY FINANCIAL	14.000	USD	39,67	518.199,21		0,04%	0,04%
ALPHABET INC -A-	311.000	USD	182,15	52.856.216,47		4,22%	4,22%
ALPHABET INC -C-	268.000	USD	183,42	45.865.696,29		3,66%	3,66%
AMERICAN EXPRESS	30.700	USD	231,55	6.632.689,53		0,53%	0,53%
AMERICAN TWR CORP	24.200	USD	194,38	4.389.079,54		0,35%	0,35%
AMERICAN WATER WORKS	10.791	USD	129,16	1.300.457,72		0,10%	0,10%
AMERIPRISE	5.200	USD	427,19	2.072.673,66		0,17%	0,17%
AMGEN	28.600	USD	312,45	8.337.830,65		0,67%	0,66%
ANNALY CAPITAL MANA	27.500	USD	19,06	489.059,95		0,04%	0,04%
ANSYS INC	5.000	USD	321,50	1.499.883,37		0,12%	0,12%
APPLIED MATERIALS	43.400	USD	235,99	9.556.301,38		0,76%	0,76%
ASPEN TECH INC	1.200	USD	198,63	222.398,88		0,02%	0,02%
ASSURANT	3.000	USD	166,25	465.360,39		0,04%	0,04%
ATLISSIAN CORP	7.000	USD	176,88	1.155.269,42		0,09%	0,09%
ATMOS ENERGY CORP	7.900	USD	116,65	859.841,38		0,07%	0,07%
AUTODESK	11.000	USD	247,45	2.539.724,75		0,20%	0,20%
AUTOMATIC DATA	21.700	USD	238,69	4.832.818,29		0,39%	0,39%
AUTOZONE	900	USD	2.964,10	2.489.097,27		0,20%	0,20%
AVANTOR INC	42.000	USD	21,20	830.790,76		0,07%	0,07%
AVERY DENNISON	5.000	USD	218,65	1.020.060,65		0,08%	0,08%
AXON ENTERPRISE	3.500	USD	294,24	960.895,73		0,08%	0,08%
BAKER HUGHES-A	58.000	USD	35,17	1.903.298,34		0,15%	0,15%
BALL CORP	16.000	USD	60,02	896.029,86		0,07%	0,07%
BANK OF NY MELLON	39.000	USD	59,89	2.179.342,20		0,17%	0,17%
BATHBODY WORKS RG	9.000	USD	39,05	327.921,62		0,03%	0,03%
BEST BUY	10.000	USD	84,29	786.470,73		0,06%	0,06%
BIOGEN INC	8.100	USD	231,82	1.752.033,59		0,14%	0,14%
BIO-TECHNE CORP	9.200	USD	71,65	615.050,15		0,05%	0,05%
BLACKROCK INC	7.700	USD	787,32	5.656.509,45		0,45%	0,45%
BOOKING HLDG	1.850	USD	3.961,50	6.838.138,56		0,55%	0,55%
BRISTOL-MYERS	109.000	USD	41,53	4.223.718,22		0,34%	0,34%
BROADRIDGE FINANCIAL	7.000	USD	197,00	1.286.680,66		0,10%	0,10%
BURLINGTON STORE	3.500	USD	240,00	783.764,87		0,06%	0,06%
BXP INC	9.000	USD	61,56	516.948,92		0,04%	0,04%
CADENCE DESIGN	14.000	USD	307,75	4.020.060,65		0,32%	0,32%
CAMPBELL SOUP	11.925	USD	45,19	502.813,86		0,04%	0,04%
CAPITAL ONE FIN.	18.500	USD	138,45	2.389.853,04		0,19%	0,19%
CARMAX NEW	10.000	USD	73,34	684.301,38		0,05%	0,05%
CARRIER GLOBAL CORP	42.000	USD	63,08	2.471.994,40		0,20%	0,20%
CATALENT	8.000	USD	56,23	419.724,75		0,03%	0,03%
CATERPILLAR	26.300	USD	333,10	8.174.042,45		0,65%	0,65%
CBOE GLOBAL MARKETS	6.458	USD	170,05	1.024.693,44		0,08%	0,08%
CBRE GROUP-A	17.000	USD	89,11	1.413.454,63		0,11%	0,11%
CENCORA INC	10.000	USD	225,30	2.102.169,35		0,17%	0,17%
CERIDIAN HCM HOLDING	7.500	USD	49,60	347.095,87		0,03%	0,03%
CHARTER COMM-A	4.000	USD	298,96	1.115.782,60		0,09%	0,09%
CHENIERE ENERGY	13.200	USD	174,92	2.154.368,09		0,17%	0,17%
CHURCH - DWIGHT CO	13.000	USD	103,68	1.257.606,72		0,10%	0,10%
CIGNA CORPORATION	15.000	USD	330,57	4.626.592,02		0,37%	0,37%
CINTAS	4.700	USD	700,26	3.070.885,93		0,24%	0,24%
CITIZENS FINL GROUP	26.000	USD	36,03	874.065,78		0,07%	0,07%
CLOROX	7.218	USD	136,47	919.095,37		0,07%	0,07%
CMS ENERGY CORP	18.000	USD	59,53	999.804,06		0,08%	0,08%
COCA-COLA CO	212.000	USD	63,65	12.590.436,20		1,00%	1,00%
COLGATE-PALMOLIVE	40.000	USD	97,04	3.621.740,14		0,29%	0,29%
COMCAST-A	212.000	USD	39,16	7.746.134,83		0,62%	0,62%
CONAGRA BRANDS INC	28.000	USD	28,42	742.486,59		0,06%	0,06%
CONFLUENT -A- INC	8.000	USD	29,53	220.424,54		0,02%	0,02%
CONSOLIDATED EDISON	17.000	USD	89,42	1.418.371,82		0,11%	0,11%
COOPER CO	10.000	USD	87,30	814.555,63		0,06%	0,06%
CROWN CASTLE INC	22.000	USD	97,70	2.005.505,02		0,16%	0,16%
CSX CORP	100.000	USD	33,45	3.121.063,68		0,25%	0,25%
CUMMINS INC	7.000	USD	276,93	1.808.733,38		0,14%	0,14%
D.R. HORTON	14.000	USD	140,93	1.840.933,05		0,15%	0,15%
DANAHER CORP	36.600	USD	249,85	8.532.316,31		0,68%	0,68%
DARDEN	5.000	USD	151,32	705.948,22		0,06%	0,06%
DAVITA INC	3.000	USD	138,57	387.879,64		0,03%	0,03%
DECKERS OUTDOOR CORP	1.300	USD	967,95	1.174.093,77		0,09%	0,09%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
DEERE	13.500	USD	373,63	4.706.326,10		0,38%	0,38%
DELTA AIR LINES	9.324	USD	47,44	412.718,04		0,03%	0,03%
DEXCOM INC	20.000	USD	113,38	2.115.791,93		0,17%	0,17%
DICK S SPORTING GOOD	2.600	USD	214,85	521.212,97		0,04%	0,04%
DIGITAL REALTY	17.000	USD	152,05	2.411.803,13		0,19%	0,19%
DISCOVER FINANCIAL	12.500	USD	130,81	1.525.658,97		0,12%	0,12%
DOCUSIGN	12.000	USD	53,50	599.020,29		0,05%	0,05%
DOMINO S PIZZA	1.500	USD	516,33	722.645,21		0,06%	0,06%
DOORDASH INC	15.000	USD	108,78	1.522.463,26		0,12%	0,12%
DOVER	8.000	USD	180,45	1.346.955,91		0,11%	0,11%
EBAY	28.000	USD	53,72	1.403.461,63		0,11%	0,11%
ECOLAB INC	13.500	USD	238,00	2.997.900,63		0,24%	0,24%
EDISON INT	19.000	USD	71,81	1.273.048,75		0,10%	0,10%
EDWARDS LIFESCIENCES	31.000	USD	92,37	2.671.770,47		0,21%	0,21%
ELECTRONIC ARTS	13.000	USD	139,33	1.690.030,32		0,13%	0,13%
ELEVANCE HEALTH INC	12.200	USD	541,86	6.168.128,76		0,49%	0,49%
ELI	42.400	USD	905,38	35.818.159,09		2,86%	2,86%
EMCOR GROUP	2.000	USD	365,08	681.278,28		0,05%	0,05%
ENPHASE ENERGY INC	6.000	USD	99,71	558.208,54		0,04%	0,04%
EQUINIX INC	5.000	USD	756,60	3.529.741,08		0,28%	0,28%
EQUITABLE HOLDINGS	15.000	USD	40,86	571.868,44		0,05%	0,05%
ESSENTIAL UTILITIES	13.000	USD	37,33	452.801,49		0,04%	0,04%
ETSY	5.200	USD	58,98	286.163,75		0,02%	0,02%
EVERSOURCE ENERGY	16.499	USD	56,71	873.019,16		0,07%	0,07%
EXELON	53.000	USD	34,61	1.711.527,87		0,14%	0,14%
EXPEDITORS INTL WASH	8.000	USD	124,79	931.485,89		0,07%	0,07%
FACTSET RESERACH	1.600	USD	408,27	609.500,35		0,05%	0,05%
FAIR ISAAC	1.250	USD	1.488,66	1.736.249,13		0,14%	0,14%
FIDELITY NATL INFOR	30.000	USD	75,36	2.109.447,17		0,17%	0,17%
FIRST SOLAR INC	5.300	USD	225,46	1.114.940,98		0,09%	0,09%
FISERV INC	31.500	USD	149,04	4.380.461,86		0,35%	0,35%
FORTIVE-WI	20.000	USD	74,10	1.382.785,16		0,11%	0,11%
FORTUNE BRANDS HOME	8.000	USD	64,94	484.739,91		0,04%	0,04%
FOX -B	6.000	USD	32,02	179.258,22		0,01%	0,01%
FOX CORP	15.000	USD	34,37	481.035,69		0,04%	0,04%
FRANKLIN RESOURCES	16.898	USD	22,35	352.386,56		0,03%	0,03%
GARTNER INC A	4.000	USD	449,06	1.675.987,87		0,13%	0,13%
GE AEROSPACE	57.000	USD	158,97	8.454.667,60		0,67%	0,67%
GE HEALTH TECH INC	19.500	USD	77,92	1.417.718,68		0,11%	0,11%
GEN DIGITAL INC	35.000	USD	24,98	815.768,60		0,07%	0,07%
GENERAL MILLS INC	29.000	USD	63,26	1.711.723,82		0,14%	0,14%
GENUINE PARTS	8.500	USD	138,32	1.097.009,56		0,09%	0,09%
GILEAD SCIENCES	67.500	USD	68,61	4.321.133,66		0,34%	0,34%
GRACO INC	10.000	USD	79,28	739.724,75		0,06%	0,06%
GRAINGER	2.289	USD	902,24	1.926.967,45		0,15%	0,15%
HALLIBURTON	45.000	USD	33,78	1.418.334,50		0,11%	0,11%
HARTFORD	16.000	USD	100,54	1.500.947,05		0,12%	0,12%
HCA HEALTHCARE INC	10.500	USD	321,28	3.147.599,72		0,25%	0,25%
HEALTHPEAK PROPRIETIE	30.000	USD	19,60	548.635,41		0,04%	0,04%
HENRY SCHEIN	5.500	USD	64,10	328.947,98		0,03%	0,03%
HEWLETT PACKARD WI	65.000	USD	21,17	1.283.928,15		0,10%	0,10%
HF SINCLAIR	10.000	USD	53,34	497.690,69		0,04%	0,04%
HILTON INC	13.000	USD	218,32	2.648.154,89		0,21%	0,21%
HOLOGIC INC	14.000	USD	74,25	969.909,03		0,08%	0,08%
HOME DEPOT	52.200	USD	344,24	16.766.342,90		1,34%	1,34%
HORMEL FOODS	10.000	USD	30,49	284.487,99		0,02%	0,02%
HP INC	50.000	USD	35,02	1.633.776,53		0,13%	0,13%
HUBSPOT INC	2.600	USD	589,79	1.430.794,49		0,11%	0,11%
HUMANA	6.200	USD	373,65	2.161.539,54		0,17%	0,17%
HUNTINGTON BANCSHARE	70.000	USD	13,18	860.835,08		0,07%	0,07%
IBM	48.500	USD	172,95	7.826.522,04		0,62%	0,62%
IDEX CORP	4.500	USD	201,20	844.786,56		0,07%	0,07%
IDEXX LABS	4.500	USD	487,20	2.045.626,31		0,16%	0,16%
ILLINOIS TOOL	15.600	USD	236,96	3.449.102,87		0,28%	0,28%
INGERSOLL RAND	21.000	USD	90,84	1.779.930,02		0,14%	0,14%
INSULET CORP	3.700	USD	201,80	696.673,66		0,06%	0,06%
INTEL	223.000	USD	30,97	6.443.956,15		0,51%	0,51%
INTERCON EXCHANGE	30.000	USD	136,89	3.831.770,47		0,31%	0,31%
INTERPUBLIC	23.000	USD	29,09	624.278,05		0,05%	0,05%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
INTL FLAVORS-FRAGR	13.000	USD	95,21	1.154.868,21		0,09%	0,09%
INTUIT	14.600	USD	657,21	8.952.895,73		0,71%	0,71%
IQVIA HOLDINGS INC	8.500	USD	211,44	1.676.920,92		0,13%	0,13%
IRON MOUNTAIN REIT	16.000	USD	89,62	1.337.923,96		0,11%	0,11%
J.B.HUNT TRANSP	5.000	USD	160,00	746.442,73		0,06%	0,06%
JM SMUCKER	5.000	USD	109,04	508.700,72		0,04%	0,04%
JOHNSON	126.000	USD	146,16	17.183.261,02		1,37%	1,37%
JUNIPER	14.000	USD	36,46	476.267,79		0,04%	0,04%
KELLANOVA	13.000	USD	57,68	699.640,77		0,06%	0,06%
KEURIG DR PEPPER	60.000	USD	33,40	1.869.839,05		0,15%	0,15%
KEYCORP	41.000	USD	14,21	543.606,25		0,04%	0,04%
KEYSIGHT TECH-WI	10.000	USD	136,75	1.275.950,55		0,10%	0,10%
KIMBERLY-CLARK	17.500	USD	138,20	2.256.589,69		0,18%	0,18%
KINDER MORGAN	110.000	USD	19,87	2.039.374,85		0,16%	0,16%
KNGHT-SWIFT TRANSP	8.500	USD	49,92	395.913,23		0,03%	0,03%
KROGER CO	39.000	USD	49,93	1.816.906,93		0,14%	0,14%
LABCORP HOLDINGS INC	4.700	USD	203,51	892.462,79		0,07%	0,07%
LAMB WST HLDG-WI RG	8.000	USD	84,08	627.609,05		0,05%	0,05%
LAM RESEARCH	7.050	USD	1.064,85	7.004.611,62		0,56%	0,56%
LATTICE SEMICONDUCT	6.000	USD	57,99	324.646,61		0,03%	0,03%
LENNOX INTL	1.500	USD	534,98	748.747,38		0,06%	0,06%
LKQ CORP	15.094	USD	41,59	585.733,11		0,05%	0,05%
LOWE	30.700	USD	220,46	6.315.019,36		0,50%	0,50%
LPL FIN HLDG	3.500	USD	279,30	912.106,37		0,07%	0,07%
LULULEMON ATHLETICA	5.800	USD	298,70	1.616.477,72		0,13%	0,13%
MANHATTAN ASSOC	2.700	USD	246,68	621.447,17		0,05%	0,05%
MARATHON PETROLEUM	18.500	USD	173,48	2.994.522,98		0,24%	0,24%
MARKETAXESS HLD	2.100	USD	200,53	392.920,92		0,03%	0,03%
MARSH	26.000	USD	210,72	5.111.938,42		0,41%	0,41%
MARTIN MARIETTA	3.100	USD	541,80	1.567.137,86		0,13%	0,12%
MARVELL TECHNOLOGY	45.000	USD	69,90	2.934.919,52		0,23%	0,23%
MASTERCARD-A	43.900	USD	441,16	18.070.374,62		1,44%	1,44%
MCCORMIC CO INC	13.400	USD	70,94	886.956,85		0,07%	0,07%
MCDONALD	38.000	USD	254,84	9.035.614,65		0,72%	0,72%
MERCADOLIBRE INC	2.450	USD	1.643,40	3.756.780,97		0,30%	0,30%
MERCK AND CO INC	132.500	USD	123,80	15.305.341,73		1,22%	1,22%
METTLER TOLEDO INTL	1.040	USD	1.397,59	1.356.187,17		0,11%	0,11%
MICROSOFT	371.400	USD	446,95	154.884.282,72		12,35%	12,35%
MOLINA HEALTHCARE	3.000	USD	297,30	832.190,34		0,07%	0,07%
MOODY	8.500	USD	420,93	3.338.376,49		0,27%	0,27%
MORGAN STANLEY	65.600	USD	97,19	5.948.835,08		0,47%	0,47%
NASDAQ INC	19.800	USD	60,26	1.113.270,82		0,09%	0,09%
NETAPP INC	11.000	USD	128,76	1.321.590,86		0,11%	0,11%
NEUROCRINE BIOSC	4.400	USD	137,67	565.195,24		0,05%	0,05%
NEWMONT CORPORATION	57.500	USD	41,87	2.246.349,43		0,18%	0,18%
NIKE INC -B-	65.500	USD	75,37	4.606.237,46		0,37%	0,37%
NORTHERN TRUST	11.000	USD	83,98	861.936,09		0,07%	0,07%
NRG ENERGY	13.000	USD	77,86	944.418,01		0,08%	0,08%
NUCOR	12.500	USD	158,08	1.843.713,55		0,15%	0,15%
NVIDIA CORP	1.315.500	USD	123,54	151.636.920,92		12,10%	12,09%
NVR	170	USD	7.588,56	1.203.690,41		0,10%	0,10%
OLD DOMINION FRE	9.700	USD	176,60	1.598.339,16		0,13%	0,13%
OMNICOM	10.500	USD	89,70	878.796,36		0,07%	0,07%
ONEOK NEW	29.000	USD	81,55	2.206.624,68		0,18%	0,18%
O REILLY AUTO	2.900	USD	1.056,06	2.857.545,14		0,23%	0,23%
OWENS CORNING	5.000	USD	173,72	810.450,20		0,06%	0,06%
PALO ALTO NET	17.000	USD	339,01	5.377.345,46		0,43%	0,43%
PAPER	18.000	USD	43,15	724.702,59		0,06%	0,06%
PAYCHEX	18.000	USD	118,56	1.991.210,64		0,16%	0,16%
PAYLOCITY HOLDING	2.000	USD	131,85	246.046,19		0,02%	0,02%
PAYPAL HOLDINGS INC	52.000	USD	58,03	2.815.544,67		0,22%	0,22%
PEPSICO	73.000	USD	164,93	11.233.860,51		0,90%	0,90%
PHILLIPS 66	22.500	USD	141,17	2.963.680,90		0,24%	0,24%
PNC	21.000	USD	155,48	3.046.494,05		0,24%	0,24%
POOL CORP	2.400	USD	307,33	688.212,74		0,05%	0,05%
PPG INDUSTRIES INC	11.800	USD	125,89	1.386.052,72		0,11%	0,11%
PRINCIPAL FIN	14.000	USD	78,52	1.025.686,96		0,08%	0,08%
PROCTER	123.900	USD	164,92	19.065.629,11		1,52%	1,52%
PROGRESSIVE	31.000	USD	207,71	6.007.940,28		0,48%	0,48%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
PROLOGIS	48.500	USD	112,31	5.082.374,62		0,41%	0,41%
PRUDENTIAL FINANCIAL	18.000	USD	117,19	1.968.201,54		0,16%	0,16%
PTC INC	7.000	USD	181,67	1.186.554,70		0,09%	0,09%
PULTE GROUP INC	12.000	USD	110,10	1.232.750,17		0,10%	0,10%
QUANTA SERVICES INC	8.000	USD	254,09	1.896.636,34		0,15%	0,15%
QUEST	6.500	USD	136,88	830.156,29		0,07%	0,07%
RAYMOND JAMES FIN	11.500	USD	123,61	1.326.349,43		0,11%	0,11%
REGIONS FINANCIAL	50.000	USD	20,04	934.919,52		0,07%	0,07%
REPLIGEN CORP	2.500	USD	126,06	294.051,78		0,02%	0,02%
RIVIAN AUTOMOTIVE	40.000	USD	13,42	500.863,07		0,04%	0,04%
ROBINSON WORLDWIDE	6.000	USD	88,12	493.324,00		0,04%	0,04%
ROCKWELL	5.800	USD	275,28	1.489.735,48		0,12%	0,12%
SALESFORCE INC	50.800	USD	257,10	12.186.312,11		0,97%	0,97%
SBA COMMUNICATIONS	6.000	USD	196,30	1.098.950,31		0,09%	0,09%
SCHWAB	80.500	USD	73,69	5.534.914,86		0,44%	0,44%
SEMPRA ENERGY	31.200	USD	76,06	2.214.202,94		0,18%	0,18%
SERVICENOW INC	11.000	USD	786,67	8.074.056,45		0,64%	0,64%
SOLVENTUM WHEN ISSUE	6.000	USD	52,88	296.039,19		0,02%	0,02%
SP GLOBAL	16.800	USD	446,00	6.991.182,65		0,56%	0,56%
STATE STREET	18.000	USD	74,00	1.242.827,15		0,10%	0,10%
STEEL DYNAMICS	8.000	USD	129,50	966.643,34		0,08%	0,08%
SYNCHRONY FINANCIAL	24.000	USD	47,19	1.056.738,98		0,08%	0,08%
SYNOPLYS	8.000	USD	595,06	4.441.782,13		0,35%	0,35%
TAKE-TWO INTERACT	8.000	USD	155,49	1.160.643,81		0,09%	0,09%
TARGA RESOURCES	10.500	USD	128,78	1.261.665,50		0,10%	0,10%
TARGET CORP	23.500	USD	148,04	3.246.036,86		0,26%	0,26%
TELEFLEX INC	2.800	USD	210,33	549.497,55		0,04%	0,04%
TESLA INC -A-	150.900	USD	197,88	27.861.060,88		2,22%	2,22%
TEXAS	47.500	USD	194,53	8.621.576,86		0,69%	0,69%
TJX COS INC	59.000	USD	110,10	6.061.021,69		0,48%	0,48%
TORO CO	6.000	USD	93,51	523.498,95		0,04%	0,04%
TRACTOR SUPPLY	5.600	USD	270,00	1.410.776,77		0,11%	0,11%
TRANSUNION	10.000	USD	74,16	691.952,41		0,06%	0,06%
TRAVELERS COMP	11.700	USD	203,34	2.219.806,86		0,18%	0,18%
TRIMBLE	14.147	USD	55,92	738.138,78		0,06%	0,06%
T ROWE PRICE GROUP	11.500	USD	115,31	1.237.289,48		0,10%	0,10%
TRUIST FINANCIAL	73.000	USD	38,85	2.646.186,14		0,21%	0,21%
TWILIO-A	9.000	USD	56,81	477.060,88		0,04%	0,04%
UIPATH INC -A-	19.000	USD	12,68	224.791,23		0,02%	0,02%
ULTA BEAUTY INC	3.000	USD	385,87	1.080.111,97		0,09%	0,09%
UNION PACIFIC	32.200	USD	226,26	6.797.827,85		0,54%	0,54%
UNITED PARCEL	38.000	USD	136,85	4.852.157,69		0,39%	0,39%
UNITED RENTALS	3.400	USD	646,73	2.051.674,36		0,16%	0,16%
US BANCORP-FIRSTSTAR-	82.000	USD	39,70	3.037.462,09		0,24%	0,24%
VALERO ENERGY	18.000	USD	156,76	2.632.778,17		0,21%	0,21%
VERALTO	11.000	USD	95,47	979.864,71		0,08%	0,08%
VERIZON	220.000	USD	41,24	8.465.407,04		0,68%	0,68%
VISA-A	83.550	USD	262,47	20.461.272,22		1,63%	1,63%
WALGREENS BOOTS	32.000	USD	12,10	361.128,99		0,03%	0,03%
WALT DISNEY	96.000	USD	99,29	8.893.715,89		0,71%	0,71%
WATERS	3.000	USD	290,12	812.092,37		0,06%	0,06%
WELLTOWER INC	30.000	USD	104,25	2.918.124,56		0,23%	0,23%
WESTERN DIGITAL	17.000	USD	75,77	1.201.856,78		0,10%	0,10%
WEST PHARMACEUTICAL	4.200	USD	329,39	1.290.821,55		0,10%	0,10%
WESTROCK CO	17.000	USD	50,26	797.219,50		0,06%	0,06%
WEYERHAEUSER	38.000	USD	28,39	1.006.596,69		0,08%	0,08%
WILLIAMS COMPANIES	61.000	USD	42,50	2.418.940,98		0,19%	0,19%
WILLIAMS SONOMA	2.700	USD	282,37	711.358,99		0,06%	0,06%
WORKDAY INC -A-	11.000	USD	223,45	2.293.398,65		0,18%	0,18%
XYLEM INC	14.000	USD	135,63	1.771.700,49		0,14%	0,14%
YUM BRANDS	14.500	USD	132,46	1.792.087,71		0,14%	0,14%
ZIMMER BIOMET	10.000	USD	108,53	1.012.642,87		0,08%	0,08%
ZOETIS-A	24.800	USD	173,36	4.011.502,68		0,32%	0,32%
ZSCALER INC	5.000	USD	192,19	896.617,68		0,07%	0,07%
				1.199.018.577,96		95,64%	95,62%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>1.253.657.658,81</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,98%</u>

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.253.657.658,81		100,00%	99,98%
Totaal - effectenportefeuille				1.253.657.658,81		100,00%	99,98%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		92.773,24			0,01%
Banque Degroof Petercam		USD		676.298,18			0,05%
Banque Degroof Petercam rente		USD		12.491,42			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				781.562,84			0,06%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				781.562,84			0,06%
Overige vorderingen en schulden				-486.903,43			-0,04%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				1.253.952.318,22			100,00%

28.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	95,64%
IERLAND	3,18%
NEDERLAND	0,40%
CURACAO	0,26%
BERMUDA	0,16%
JERSEY	0,15%
LIBERIA	0,14%
ZWITSERLAND	0,07%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

28.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	23,66%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	16,60%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,63%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	6,09%
VERSPREIDING & UITGAVE	5,66%
DISTRIBUTIE	3,61%
CONSUMPTIEGOEDEREN	3,59%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	3,28%
BOUWMATERIALEN	2,86%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	2,70%
WEGVOERTUIGEN	2,61%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,53%
BANKEN	2,42%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,89%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	1,63%
ENERGIEBRONEN	1,47%
VASTGOED	1,42%
BIOTECHNOLOGIE	1,41%
AARDOLIE & DERIVATEN	1,19%
RECREATIE EN TOERISME	1,11%
VERVOER EN VERKEER	0,84%
TEXTIEL EN KLEDING	0,83%
LUCHTVERVOER	0,81%
TELECOMMUNICATIE	0,76%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,75%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,62%
CHEMICALIEN	0,57%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,38%
DIVERSEN	0,25%
DIVERSE DIENSTEN	0,25%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,18%
FOTO'S & OPTICAL	0,12%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,08%
INTERMEDIÏRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,08%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,07%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,05%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

28.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	101.071.476,59		101.071.476,59
Verkopen	157.840.919,58		157.840.919,58
Totaal 1	258.912.396,17		258.912.396,17
Inschrijvingen	57.342.247,71		57.342.247,71
Terugbetalingen	117.541.712,26		117.541.712,26
Totaal 2	174.883.959,97		174.883.959,97
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	1.223.721.506,52		1.223.721.506,52
Omloopsnelheid	6,87%		6,87%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

28.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	2.236,62	2.323,00	17.964,19	444,00	2.986,48	15.421,70	1.275,30	1.198,00	15.499,00
A USD	380,00	0,00	1.645,00	267,74	0,00	1.912,74	105,00	0,00	2.017,74
B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.042,17	0,00	7.042,17
B USD	48.417,00	87.955,37	58.298,00	12.773,30	34.741,30	36.330,00	4.705,60	26.599,00	14.436,60
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	39.875,00	7.600,00	221.200,00	64.850,00	199.100,00	86.950,00	50.350,00	20.800,00	116.500,00
J	138,00	652,70	5.764,30	288,00	556,00	5.496,30	173,00	50,00	5.619,30
M	92.416,13	51.695,94	550.938,59	139.400,28	72.694,53	617.644,35	31.634,26	373.049,09	276.229,52
M USD	870,00	6.010,00	1.730,00	0,00	785,00	945,00	0,00	0,00	945,00
N	2.725,00	7.545,00	16.259,00	50,00	1.884,00	14.425,00	130,00	335,00	14.220,00
N USD	256.774,29	229.427,03	529.763,03	102.796,21	185.959,28	446.599,95	25.864,92	65.883,56	406.581,31
P	2.073,00	0,00	2.073,00	904,00	41,00	2.936,00	285,95	861,19	2.360,76
TOTAAL			1.405.635,11			1.228.661,04			861.451,40

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	295.466,78	296.646,89	58.232,09	402.315,14	202.702,84	199.468,52
A USD	51.166,90	0,00	37.845,58	0,00	17.650,07	0,00
B	0,00	0,00	0,00	0,00	713.249,43	0,00
B USD	6.172.607,24	11.554.065,22	1.620.862,00	4.817.444,11	772.492,19	4.385.934,12
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	5.252.570,30	966.999,00	8.582.660,50	29.142.550,40	8.361.701,00	3.537.897,00
J	18.130.945,90	83.542.530,18	39.870.683,48	73.751.553,94	29.096.222,61	8.463.357,94
M	12.076.578,81	6.607.080,48	18.338.565,60	9.824.999,89	4.994.611,83	62.190.882,78
M USD	114.080,91	838.477,81	0,00	109.139,60	0,00	0,00
N	368.843,80	1.014.823,89	6.145,00	242.336,16	22.385,30	57.542,95
N USD	34.056.837,78	30.067.368,60	13.269.065,08	25.896.097,77	4.315.148,02	11.130.844,91
P	51.047.030,69	0,00	23.447.405,94	1.052.281,41	8.846.084,42	27.575.784,04
TOTAAL	127.566.129,11	134.887.992,07	105.231.465,27	145.238.718,42	57.342.247,71	117.541.712,26

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	925.165.069,38	119,56	1.102.654.086,58	145,44	1.253.952.318,22	171,77
A USD		127,35		160,34		183,68
B		0		0		108,99
B USD		129,39		165,48		191,27
E		0		0		0
F		122,01		151,21		180,43
J		122.893,33		152.461,73		182.012,92
M		120,56		147,09		174,02
M USD		128,63		162,53		186,47
N		122,21		151,38		180,59
N USD		130,45		167,33		193,71
P		22.671,61		28.182,27		33.678,1
TOTAAL		925.165.069,38		1.102.654.086,58		1.253.952.318,22

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

28.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

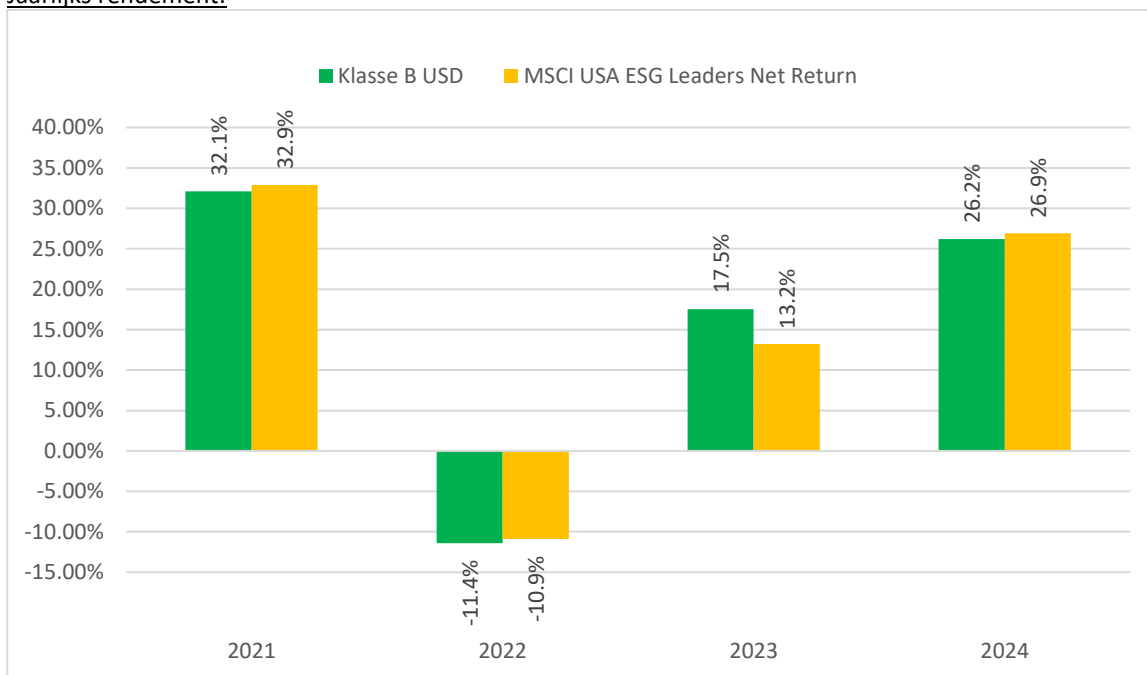
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B USD

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI USA ESG Leaders Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI USA ESG Leaders Net Return	26,90 % (in EUR)	10,13 % (in EUR)			20/07/2020	15,68 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	28,36 % (in EUR)	13,21 % (in EUR)			23/01/2020	14,08 % (in EUR)

Klasse A USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A USD	26,07 % (in EUR)	9,46 % (in EUR)			21/12/2020	13,15 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B					28/02/2024	9,04 % (in EUR)

Klasse B USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B USD	26,22 % (in EUR)	9,54 % (in EUR)			20/07/2020	15,06 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	28,88 % (in EUR)	13,64 % (in EUR)			20/10/2020	18,46 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	29,02 % (in EUR)	13,77 % (in EUR)			23/01/2020	14,66 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	28,77 % (in EUR)	13,54 % (in EUR)			23/01/2020	14,41 % (in EUR)

Klasse M USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M USD	26,47 % (in EUR)	9,80 % (in EUR)			20/10/2020	15,16 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	28,82 % (in EUR)	13,60 % (in EUR)			28/01/2020	14,58 % (in EUR)

Klasse N USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N USD	26,61 % (in EUR)	9,87 % (in EUR)			19/10/2020	15,26 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	29,27 % (in EUR)				07/03/2022	15,12 % (in EUR)

28.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE6317165403:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,81 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,05 %

Klasse A USD - BE6317466504:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,81 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,05 %

Klasse B - BE6317166419:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,81 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,05 %

Klasse B USD - BE6317167425:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,71 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,05 %

Klasse F - BE6317169447:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,40 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,05 %

Klasse J - BE6317170452:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,30 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,05 %

Klasse M - BE6317172474:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,51 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,05 %

Klasse M USD - BE6317467510:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,51 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,05 %

Klasse N - BE6317173480:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,45 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,05 %

Klasse N USD - BE6317174496:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,40 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,05 %

Klasse P - BE6317171468:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,10 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,05 %

28.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

28.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2021 Klasse A 1,66 EUR
Klasse A USD 2,04 USD
Klasse M 1,67 EUR
Klasse M USD 2,05 USD

2022 Klasse A 1,80 EUR
Klasse A USD 1,77 EUR
Klasse M 1,80 EUR
Klasse M USD 1,77 EUR

2023 Klasse A 1,36 EUR
Klasse A USD 1,39 EUR
Klasse M 1,38 EUR
Klasse M USD 1,41 EUR

28.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen de NIW-data van 04/04/2024 en 05/04/2024 werd een passieve overschrijding van het prospectus geopend in het compartiment DPAM B Equities US ESG Leaders Index. Het compartiment mag namelijk alleen worden belegd in emissies van de MSCI USA ESG LEADERS-index. Vanaf de NAV-datum van 04/04/2024 ontving het fonds na een spin-off SOLVENTUM Corp-aandelen die geen deel uitmaken van de index. De beheerder verkocht de aandelen zodra ze in het fonds waren opgenomen.

28.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

29. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED GROWTH

29.1. BEHEERVERSLAG

29.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Growth van de Bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Growth van de Bevek DPAM HORIZON B op 1 april 2022.

29.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

29.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om beleggers via een evenwichtig portefeuillebeheer een meerwaarde op lange termijn te bieden, door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld. Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Dit compartiment wordt actief beheerd. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking, maar overwegend in Europa), in (i) aandelen en/of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van ondernemingen en (ii) obligaties en/of andere vastrentende schuldinstrumenten op korte, middellange of lange termijn.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Dit is een compartiment in de zin van artikel 6 van de SFDR 2019/2088-verordening.

29.1.4. Index en benchmark

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

29.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de eerste maanden van het jaar stegen de rentevoeten omdat de markt inschatte dat er een einde kwam aan de desinflatatoire trend, vooral in de VS. Sindsdien bewogen de rentevoeten binnen een vrij grillige vork. Centrale banken zijn datagedreven en dat droeg bij aan de volatiliteit. Amerikaanse cijfers zijn nog steeds de belangrijkste aanjager van rentebewegingen in de ontwikkelde markten. Het fonds is gepositioneerd voor een daling van de langetermijnrente en heeft daarom een overwogen durationpositie. Staatsobligaties hadden relatief iets te lijden, terwijl bedrijfsobligaties zich goed gedroegen dankzij de spreadcomponenten. De prestaties van de obligatiepositie

zouden in de tweede helft van het jaar moeten verbeteren, omdat de overwogen positie in duration dan begint te renderen.

Tot nu toe was het een goede periode voor aandelen. Na de gemengde start steunden economische cijfers de markten (de Amerikaanse economie bleek veerkrachtig, terwijl de activiteit in Europa herstelde dankzij de herbevoorrading). De positieve uitkomst van de resultaatseizoenen droeg ook bij aan de prestaties. Maar deze situatie rechtvaardigt geen substantiële renteverlagingen, dus de rente zal langer hoger blijven. In een dergelijke omgeving geven beleggers de voorkeur aan omvang en dit was een van de belangrijkste factoren voor de prestaties dit semester, samen met kwaliteit en groei. In de VS bleven large cap technologiebedrijven sterk presteren, terwijl thema's rond artificiële intelligentie de markten stuwden. In Europa vertonen de GRANNOLAS (d.w.z. GSK, Roche, ASML, ...) hetzelfde gedrag, terwijl small caps ondermaats blijven presteren, hoewel we in Europa de afgelopen twee maanden getuige waren van een inhaalslag dankzij positieve economische verrassingen, inflexie van de PMI-cijfers en de ECB die het voortouw nam in de renteverlagingscyclus. Als het Europese economische herstel inzet, kan de waarde stijl zijn graantje meepikken, gevolgd door de stijl van kwaliteitsgroei, wat het fonds duidelijk ten goede zal komen. We verwachten ook dat small caps snel zullen meedoen. Sinds het begin van het jaar hebben we het gewicht van aandelen in de portefeuille gehandhaafd op een bottom-up basis, d.w.z. stock picking. We voelen ons nog steeds niet op ons gemak om het risicobudget volledig te gebruiken. Qua blootstelling hebben we op verschillende momenten de barbell versterkt, zoals blijkt uit de gewichtsfocus op Consumer Discretionary, Financials, Healthcare en Technology. We hebben wat verfijningen aangebracht in de blootstelling aan financiële waarden, consumptiegoederen en technologie: we hebben Santander, KBC, Google, Microsoft, Applied Materials, AB-Inbev, Pepsi, Royal Unibrew toegevoegd. We hebben BNP, ING, Amadeus, Worldline, Zalando, verkocht. We hebben ook de blootstelling aan het thema GLP-01 versterkt met Novo Nordisk en datacenters via Real Estate. Tot nu toe hebben alle activiteiten, behalve de Nutsbedrijven, bijgedragen aan de positieve prestaties op jaarbasis. Qua prestaties droegen de eerder genoemde sectoren het meest bij.

29.1.6. Toekomstig beleid

De herprijzing naar hogere, langere rentes heeft weinig negatieve gevolgen voor de risicomarkten, deels door de hype rond artificiële intelligentie. Recente zwakke macro-economische gegevens en hun correlatie met aandelenstromen suggereren dat veel beleggers geloven dat een zachte landing gunstig zal zijn voor aandelenwaarderingen.

De marktbreedte blijft smal, met een focus op largecaps en AI-gerelateerde aandelen. De technologiesector is lange tijd een marktfavoriet geweest, waarbij institutionele beleggers grote posities hebben opgebouwd en de waardering multiple zijn gestegen. Desondanks maken robuuste winstvooruitzichten en sterke balansen tech tot een aantrekkelijke investering. De voorkeur voor momentum aandelen zal waarschijnlijk aanhouden totdat de macro-economische cijfers verbeteren en de verkiezingsonzekerheid is opgelost, waarna beleggers hun focus kunnen verbreden naar andere aandelen.

Toch blijven er uitdagingen, zowel geopolitiek als macro-economisch. We bevinden ons in een atypische cyclus die wordt gekenmerkt door aanhoudende economische groei te midden van een restrictief monetair beleid, wat zowel bulls als bears zorgen baart. De evenwichtsoefening tussen desinflatie, groei, renteverhogingen en de impact van seculiere langetermijnthema's gaat door. De bulls hebben momenteel de overhand, zoals blijkt uit de nieuwe hoogtepunten van de markt.

Wij adviseren een overwogen positie in aandelen en geven geografisch de voorkeur aan Europa boven de VS als gevolg van het verbeterende economische momentum in Europa, terwijl de ECB het voortouw neemt in de renteverlagingscyclus. We zijn van plan om onze blootstelling aan small caps geleidelijk te verhogen als we sterke katalysatoren zien opkomen.

29.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico). Risico- en opbrengstprofiel : 4.

29.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		36.557.729,20	33.330.300,85
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	34.316.276,26	29.722.706,60
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	6.191.883,18	5.558.664,77
a.	Obligaties	6.191.883,18	5.558.664,77
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	27.366.204,59	23.569.941,31
a.	Aandelen	27.366.204,59	23.569.941,31
D.	Andere effecten		672,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	758.188,49	593.428,52
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-32.135,08	-31.473,67
A.	Vorderingen	25.603,06	17.780,38
b.	Fiscale tegoeden	1.849,49	1.849,72
d.	Andere	23.753,57	15.930,66
B.	Schulden	-57.738,14	-49.254,05
c.	Ontleningen (-)		-1,38
e.	Andere (-)	-57.738,14	-49.252,67
V.	Deposito's en liquide middelen	2.205.230,20	3.588.288,90
A.	Banktegoeden op zicht	2.205.230,20	3.588.288,90
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	68.357,82	50.779,02
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	68.357,82	50.779,02
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		36.557.729,20	33.330.300,85
A.	Kapitaal	36.286.688,97	21.710.129,40
B.	Deelneming in het resultaat		
C.	Overgedragen resultaat	-2.015.634,11	9.283.226,85
D.	Resultaat van de periode	2.286.674,34	2.336.944,60

DPAM B
BALANCED GROWTH

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

29.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		1.849.424,47	1.887.416,87
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	-63.515,92	93.117,57
a.	Obligaties	-63.515,92	93.117,57
	Gerealiseerde winst	58.432,50	97.566,73
	Gerealiseerd verlies	-48.069,00	-9.645,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	-73.879,42	5.195,84
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.793.308,16	1.721.954,64
a.	Aandelen	1.793.308,16	1.721.954,64
	Gerealiseerde winst	522.498,80	403.573,09
	Gerealiseerd verlies	-352.075,27	-227.350,65
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.622.884,63	1.545.732,20
D.	Andere effecten		672,00
	Ongerealiseerde winst/verlies		672,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	121.968,39	73.844,08
	Ongerealiseerde winst/verlies	121.968,39	73.844,08
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-2.336,16	-2.171,42
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-2.336,16	-2.171,42
iv.	Andere	-2.336,16	-2.171,42
	Gerealiseerde winst/verlies	-2.336,10	-2.169,84
	Ongerealiseerde winst/verlies	-0,06	-1,58
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen		537.375,88	539.289,23
A.	Dividenden	502.232,75	484.332,52
B.	Rente (+/-)	127.109,06	169.806,80
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	76.030,39	75.729,09
b.	Deposito's en liquide middelen	51.078,67	94.077,71
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-14.587,54	-43.197,41
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-77.378,39	-71.652,68
	Van Belgische oorsprong	-34.399,89	-36.130,71
	Van buitenlandse oorsprong	-42.978,50	-35.521,97
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten			
Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten			
A.	Andere		
IV. Exploitatiekosten		-100.126,01	-89.761,50
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-16.057,09	-15.723,28
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-8.297,72	-7.582,45
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-52.432,35	-45.393,08
a.	Financieel beheer	-44.434,20	-41.033,99
	Klasse A (Dis)	-164,75	-154,46
	Klasse B (Cap)	-44.269,45	-40.879,53
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-7.998,15	-7.386,11
c.	Commerciële vergoeding		3.027,02
E.	Administratieve kosten (-)	-3.029,30	-3.022,09
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		-0,93
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-23,95	-11,31
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.149,15	-2.403,79
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-16.794,21	-15.279,42
	Klasse A (Dis)	-19,91	-10,39
	Klasse B (Cap)	-16.774,30	-15.269,03
K.	Andere kosten (-)	-342,24	-345,15
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		437.249,87	449.527,73
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat		2.286.674,34	2.336.944,60
VI. Belastingen op het resultaat			
VII. Resultaat van het halfjaar		2.286.674,34	2.336.944,60

29.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
AEDIFICA	1.600	EUR	56,65	90.640,00		0,26%	0,25%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	6.445	EUR	54,12	348.803,40		1,02%	0,95%
AZELIS GROUP N.V.	8.500	EUR	16,76	142.460,00		0,42%	0,39%
BARCO	15.000	EUR	10,36	155.400,00		0,45%	0,43%
DEME GROUP NV	2.000	EUR	162,20	324.400,00		0,95%	0,89%
DIETEREN GROUP	1.840	EUR	198,10	364.504,00		1,06%	1,00%
FAGRON	10.691	EUR	18,22	194.790,02		0,57%	0,53%
GBL	2.000	EUR	66,65	133.300,00		0,39%	0,36%
HYLORIS PHARMA	11.835	EUR	9,36	110.775,60		0,32%	0,30%
KBC	5.550	EUR	65,90	365.745,00		1,07%	1,00%
KINEPOLIS GROUP SA	5.440	EUR	34,05	185.232,00		0,54%	0,51%
MELEXIS	2.000	EUR	80,40	160.800,00		0,47%	0,44%
RECTICEL	23.950	EUR	12,42	297.459,00		0,87%	0,81%
SOLVAY	2.968	EUR	32,87	97.558,16		0,28%	0,27%
SYENSQO	2.968	EUR	83,57	248.035,76		0,72%	0,68%
TUBIZE-NEW	1.000	EUR	104,20	104.200,00		0,30%	0,29%
UCB	4.727	EUR	138,70	655.634,90		1,91%	1,79%
UMICORE S.A.	7.085	EUR	14,03	99.402,55		0,29%	0,27%
WAREHOUSES DE PAUW	14.332	EUR	25,30	362.599,60		1,06%	0,99%
				4.441.739,99		12,94%	12,15%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	3.500	EUR	105,60	369.600,00		1,08%	1,01%
INFICON HLDG N	300	CHF	1.366,00	425.523,08		1,24%	1,16%
NESTLE NOM	5.850	CHF	91,72	557.148,64		1,62%	1,52%
NOVARTIS-NOM-	4.400	CHF	96,17	439.383,21		1,28%	1,20%
SIKA AG	650	CHF	257,20	173.594,31		0,51%	0,47%
				1.965.249,24		5,73%	5,38%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	1.500	EUR	223,00	334.500,00		0,97%	0,91%
BEIERSDORF	2.720	EUR	136,55	371.416,00		1,08%	1,02%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	15.000	EUR	23,48	352.200,00		1,03%	0,96%
MERCK	1.985	EUR	154,75	307.178,75		0,90%	0,84%
SAP SE	3.470	EUR	189,52	657.634,40		1,92%	1,80%
VONOVIA SE	6.711	EUR	26,55	178.177,05		0,52%	0,49%
				2.201.106,20		6,41%	6,02%
Denemarken							
DSV AS	2.000	DKK	1.067,00	286.156,80		0,83%	0,78%
NOVO NORDISK B	2.000	DKK	1.005,60	269.690,04		0,79%	0,74%
ORSTED	3.000	DKK	370,60	149.085,81		0,43%	0,41%
ROYAL UNIBREW	4.950	DKK	552,00	366.398,70		1,07%	1,00%
				1.071.331,35		3,12%	2,93%
Spanje							
BANCO SANTANDER	147.000	EUR	4,33	636.583,50		1,86%	1,74%
CELLNEX TELECOM	9.000	EUR	30,37	273.330,00		0,80%	0,75%
VISCOFAN SA	3.694	EUR	61,50	227.181,00		0,66%	0,62%
				1.137.094,50		3,31%	3,11%
Finland							

DPAM B
BALANCED GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
KONECRANES PLC	3.500	EUR	52,95	185.325,00		0,54%	0,51%
				185.325,00		0,54%	0,51%
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	4.800	NOK	542,00	227.980,55		0,66%	0,62%
				227.980,55		0,66%	0,62%
Frankrijk							
ALTAREA	927	EUR	82,70	76.662,90		0,22%	0,21%
ALTEN SA	1.830	EUR	102,50	187.575,00		0,55%	0,51%
AYVENS	32.000	EUR	5,42	173.280,00		0,50%	0,47%
CIE DES ALPES	16.200	EUR	13,56	219.672,00		0,64%	0,60%
EURAZEO SA	2.500	EUR	74,35	185.875,00		0,54%	0,51%
IPSOS SA	3.000	EUR	58,90	176.700,00		0,51%	0,48%
SODEXO	2.800	EUR	84,00	235.200,00		0,69%	0,64%
TOTALENERGIES SE	7.927	EUR	62,33	494.089,91		1,44%	1,35%
UNIBAIL RODAMCO WEST	3.000	EUR	73,52	220.560,00		0,64%	0,60%
				1.969.614,81		5,74%	5,39%
Verenigd Koninkrijk							
ASTRAZENECA	3.900	GBP	123,56	568.359,97		1,66%	1,55%
BRITISH LAND	40.000	GBP	4,12	194.185,29		0,57%	0,53%
BYTES TECHNOLOGY GRP	35.000	GBP	5,54	228.902,52		0,67%	0,63%
SEGR0 PLC -REIT-	20.000	GBP	8,98	211.877,10		0,62%	0,58%
SHELL PLC	20.194	EUR	33,59	678.417,43		1,98%	1,86%
SPIRAX SARCO ENG	2.500	GBP	84,80	250.044,23		0,73%	0,68%
TRITAX BIG BOX	90.000	GBP	1,55	164.639,97		0,48%	0,45%
				2.296.426,51		6,69%	6,28%
Ierland							
AIB GROUP PLC	50.000	EUR	4,94	246.800,00		0,72%	0,68%
KINGSPAN GROUP PLC	2.310	EUR	79,50	183.645,00		0,54%	0,50%
LINDE PLC NPV -NEW-	800	USD	438,81	327.546,54		0,95%	0,90%
				757.991,54		2,21%	2,07%
Italië							
BRUNELLO CUCINELLI	2.000	EUR	93,50	187.000,00		0,54%	0,51%
ENEL NEW	68.750	EUR	6,49	446.462,50		1,30%	1,22%
FINECOBANK SPA	15.000	EUR	13,92	208.800,00		0,61%	0,57%
INTERPUMP GROUP SPA	6.300	EUR	41,48	261.324,00		0,76%	0,71%
MARR SPA	14.850	EUR	12,16	180.576,00		0,53%	0,49%
MONCLER SPA	4.950	EUR	57,06	282.447,00		0,82%	0,77%
PIRELLI C S.P.A.	63.250	EUR	5,56	351.670,00		1,02%	0,96%
REPLY S.P.A.	1.600	EUR	137,80	220.480,00		0,64%	0,60%
				2.138.759,50		6,23%	5,85%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	800	EUR	711,80	569.440,00		1,66%	1,56%
ASML HOLDING NV	700	EUR	964,20	674.940,00		1,97%	1,85%
ASR	5.000	EUR	44,51	222.550,00		0,65%	0,61%
BASIC-FIT	6.950	EUR	20,12	139.834,00		0,41%	0,38%
CTP B.V.	24.716	EUR	15,92	393.478,72		1,15%	1,08%
FERRARI NV	1.065	EUR	380,70	405.445,50		1,18%	1,11%
FERROVIAL SE	9.493	EUR	36,26	344.216,18		1,00%	0,94%
IMCD N.V.	1.730	EUR	129,30	223.689,00		0,65%	0,61%
ING GROUP	15.000	EUR	15,96	239.430,00		0,70%	0,65%
KONINKLIJKE AHOLD	10.000	EUR	27,59	275.900,00		0,80%	0,75%
KPN NEW	20.000	EUR	3,58	71.600,00		0,21%	0,20%
STELLANTIS N.V.	11.100	EUR	18,47	205.017,00		0,60%	0,56%
				3.765.540,40		10,97%	10,30%

DPAM B
BALANCED GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	76.851	EUR	3,50	268.901,65		0,78%	0,74%
				268.901,65		0,78%	0,74%
Zweden							
INVESTOR AB	12.000	SEK	290,20	306.819,38		0,89%	0,84%
				306.819,38		0,89%	0,84%
Verenigde Staten van Amerika							
ADOBE INC	600	USD	555,54	311.009,10		0,91%	0,85%
ALPHABET INC -C-	2.000	USD	183,42	342.281,32		1,00%	0,94%
AMAZON.COM INC -A-	3.000	USD	193,25	540.937,72		1,58%	1,48%
APPLE	1.500	USD	210,62	294.779,57		0,86%	0,81%
APPLIED MATERIALS	1.000	USD	235,99	220.191,28		0,64%	0,60%
BECTON	1.000	USD	233,71	218.063,91		0,64%	0,60%
CHIPOTLE MEXICAN A	125	USD	3.283,04	382.906,46		1,12%	1,05%
DECKERS OUTDOOR CORP	450	USD	967,95	406.417,07		1,18%	1,11%
DEXCOM INC	2.000	USD	113,38	211.579,19		0,62%	0,58%
MICROSOFT	800	USD	446,95	333.622,58		0,97%	0,91%
NIKE INC -B-	1.300	USD	75,37	91.421,51		0,27%	0,25%
PARKER HANNIFIN	1.020	USD	505,81	481.386,70		1,40%	1,32%
PEPSICO	1.250	USD	164,93	192.360,63		0,56%	0,53%
SYNOPSYS	700	USD	595,06	388.655,94		1,13%	1,06%
THERMO FISHER SCIEN	420	USD	553,00	216.710,99		0,63%	0,59%
				4.632.323,97		13,50%	12,67%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>27.366.204,59</u>		<u>79,75%</u>	<u>74,86%</u>
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<u>Uitgegeven door een staat</u>							
Oostenrijk							
AUSTRIA 2,10 17-17	800.000	EUR	72,13	577.016,00		1,68%	1,58%
				577.016,00		1,68%	1,58%
Spanje							
SPAIN 0,10 21-31	300.000	EUR	81,70	245.110,50		0,71%	0,67%
				245.110,50		0,71%	0,67%
Italië							
ITALY 1,65 20-30	750.000	EUR	88,47	663.543,75		1,93%	1,82%
ITALY 2,80 18-28	525.000	EUR	97,41	511.399,88		1,49%	1,40%
				1.174.943,63		3,42%	3,21%
Verenigde Staten van Amerika							
US TREA 0,75 12-42	300.000	USD	78,04	302.983,91		0,88%	0,83%
				302.983,91		0,88%	0,83%
<u>Totaal - Uitgegeven door een staat</u>				<u>2.300.054,04</u>		<u>6,70%</u>	<u>6,29%</u>
<u>Obligaties van de Openbare Sector</u>							
België							
FLEMISH 0,375 20-30	200.000	EUR	85,43	170.857,00		0,50%	0,47%
				170.857,00		0,50%	0,47%
Spanje							
BONOS 1,90 22-52	800.000	EUR	65,68	525.452,00		1,53%	1,44%
				525.452,00		1,53%	1,44%

DPAM B
BALANCED GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Mexico							
PEMEX 5,95 20-31	255.000	USD	80,76	192.140,44		0,56%	0,53%
				192.140,44		0,56%	0,53%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				888.449,44		2,59%	2,43%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
VGP NV 1,50 21-29	400.000	EUR	85,70	342.804,00		1,00%	0,94%
				342.804,00		1,00%	0,94%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ALLIANZ FRN 23-53	200.000	EUR	109,62	219.233,00		0,64%	0,60%
				219.233,00		0,64%	0,60%
Frankrijk							
AXA SA 3,625 23-33	200.000	EUR	101,35	202.706,00		0,59%	0,55%
TOTAL SE FRN 21-PERP	500.000	EUR	90,86	454.287,50		1,32%	1,24%
				656.993,50		1,91%	1,80%
Verenigd Koninkrijk							
BARCLAYS FRN 24-33	200.000	EUR	101,92	203.850,00		0,59%	0,56%
				203.850,00		0,59%	0,56%
Italië							
ENEL FRN 21-PERP	100.000	EUR	90,13	90.125,50		0,26%	0,25%
				90.125,50		0,26%	0,25%
Nederland							
ENEL FI 1,375 16-26	200.000	EUR	96,24	192.482,00		0,56%	0,53%
MERCEDES 3,25 24-32	300.000	EUR	98,36	295.075,50		0,86%	0,81%
				487.557,50		1,42%	1,33%
Verenigde Staten van Amerika							
GOLD SACHS FRN 21-27	350.000	USD	93,28	304.639,60		0,89%	0,83%
JPMORGAN FRN 22-30	220.000	EUR	92,59	203.688,10		0,59%	0,56%
MORGAN ST 1,75 15-25	300.000	EUR	98,88	296.632,50		0,86%	0,81%
				804.960,20		2,35%	2,20%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				2.805.523,70		8,18%	7,67%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				5.994.027,18		17,47%	16,40%
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
Aandelen							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
ISHS CORE SP500	1.400	USD	580,42	758.188,01		2,21%	2,07%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				758.188,01		2,21%	2,07%
Totaal - Aandelen				758.188,01		2,21%	2,07%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
LO CONV BOND PC	0	EUR	17,24	0,48		0,00%	0,00%

DPAM B
BALANCED GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				0,48		0,00%	0,00%
<i>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</i>				0,48		0,00%	0,00%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>758.188,49</u>		<u>2,21%</u>	<u>2,07%</u>
<u>Geldmarktinstrumenten</u>							
BNP 2,375 15-25	200.000	EUR	98,93	197.856,00		0,58%	0,54%
<u>Totaal - Geldmarktinstrumenten</u>				<u>197.856,00</u>		<u>0,58%</u>	<u>0,54%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				34.316.276,26		100,00%	93,87%
Totaal - effectenportefeuille				34.316.276,26		100,00%	93,87%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam rente		EUR		5.066,71			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		2.200.163,49			6,02%
Totaal - Banktegoeden op zicht				2.205.230,20			6,03%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				2.205.230,20			6,03%
Overige vorderingen en schulden				-32.135,08			-0,09%
Andere				68.357,82			0,19%
Totaal van het netto-actief				36.557.729,20			100,00%

29.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	16,74%
BELGIË	14,44%
NEDERLAND	12,39%
ITALIË	9,92%
FRANKRIJK	8,23%
VERENIGD KONINKRIJK	7,29%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	7,05%
ZWITSERLAND	5,73%
SPANJE	5,56%
IERLAND	4,42%
DENEMARKEN	3,12%
OOSTENRIJK	1,68%
ZWEDEN	0,89%
PORTUGAL	0,78%
FAERÖER	0,66%
MEXICO	0,56%
FINLAND	0,54%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

29.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	11,00%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	9,19%
STATEN	8,23%
IT & INTERNET	7,78%
BANKEN	6,27%
AARDOLIE & DERIVATEN	5,73%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	5,37%
VASTGOED	5,37%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,08%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,49%
TEXTIEL EN KLEDING	4,10%
TELECOMMUNICATIE	2,89%
WEGVOERTUIGEN	2,78%
ENERGIEBRONEN	2,35%
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	2,21%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,08%
CHEMICALIEN	2,07%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,88%
DISTRIBUTIE	1,58%
BOUWMATERIALEN	1,49%
RECREATIE EN TOERISME	1,18%
BANDEN & RUBBER	1,02%
VERVOER EN VERKEER	0,83%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,80%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,66%
DIVERSE DIENSTEN	0,65%
ANDERE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,60%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,57%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,51%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	0,50%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,45%
NON-FERROMETALEN	0,29%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

29.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	4.093.038,04		4.093.038,04
Verkopen	3.604.834,14		3.604.834,14
Totaal 1	7.697.872,18		7.697.872,18
Inschrijvingen	0,00		0,00
Terugbetalingen	0,00		0,00
Totaal 2	0,00		0,00
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	35.638.169,82		35.638.169,82
Omloopsnelheid	21,60%		21,60%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

29.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,90	7,06	0,00	0,00	7,06	0,00	0,00	7,06
B	0,00	0,00	1.479,00	0,00	0,00	1.479,00	0,00	0,00	1.479,00
TOTAAL			1.486,06			1.486,06			1.486,06

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A	0,00	14.740,45	0,00	0,00	0,00	0,00	
B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAAL	0,00	14.740,45	0,00	0,00	0,00	0,00	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		16.660,96		18.187,23		18.997,63
B	30.995.028,45	20.877,26	34.273.892,92	23.086,93	36.557.729,20	24.627,24
TOTAAL	30.995.028,45		34.273.892,92		36.557.729,20	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

29.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

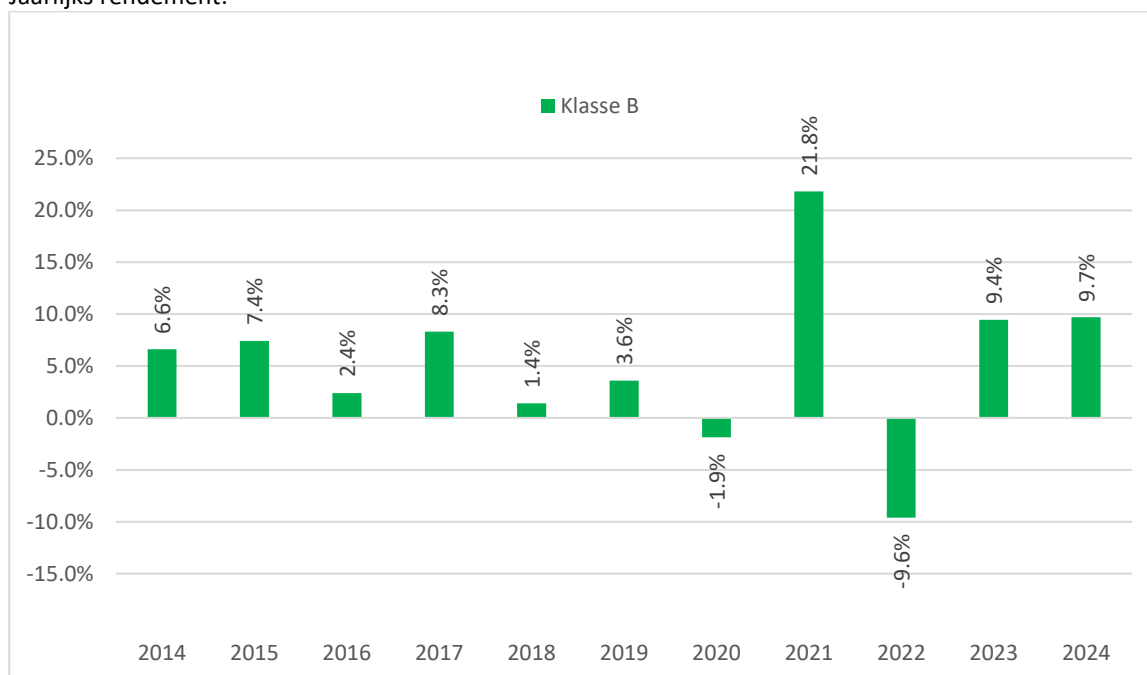
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	9,77 % (in EUR)	2,84 % (in EUR)	5,42 % (in EUR)	4,89 % (in EUR)	31/03/2000	3,30 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	9,69 % (in EUR)	2,77 % (in EUR)	5,35 % (in EUR)	4,96 % (in EUR)	31/07/1999	3,72 % (in EUR)

29.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE0171618250:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,42 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,09 %

Klasse B - BE0171619266:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,50 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,09 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 0,08% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

29.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

29.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019 Klasse A 192,97 EUR
2020 Klasse A 189,37 EUR
2021 Klasse A 227,02 EUR
2022 Klasse A 236,99 EUR
2023 Klasse A 402,22 EUR

29.11.2. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

29.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

30. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED FLEXIBLE

30.1. BEHEERVERSLAG

30.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Flexible van de Bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Flexible van de Bevek DPAM HORIZON B op 1 april 2022.

30.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

30.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om beleggers een meerwaarde op lange termijn te bieden, door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of vastrentende effecten van emittenten over de hele wereld of instellingen voor collectieve belegging.

Dit compartiment wordt actief beheerd.

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt in aandelen en/of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van ondernemingen (ten belope van maximaal 60% van zijn nettoactief) en in obligaties en/of andere schuldinstrumenten met vaste of variabele rente, met een rating van ten minste 'investment grade'* volgens de schaal van een van de 3 ratingbureaus Standard & Poor's (S&P)/Moody's/Fitch, en die een periodiek of gekapitaliseerd rendement bieden. Het compartiment belegt maximaal 3% van zijn nettoactief in obligaties en/of andere schuldinstrumenten met vaste of variabele rente en met een lagere rating dan 'investment grade'.

Een passieve afwijking van de bovenvermelde beleggingscriteria zal worden geregulariseerd, rekening houdend met de belangen van de deelnemers.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening, deposito's, geldmarktinstrumenten en/of kortlopende instrumenten met een rating van 'investment grade'. Liquide middelen worden verondersteld een vaste rente te hebben.

Het compartiment kan beleggen in open instellingen voor collectieve belegging in EUR voor maximaal 10% van zijn activa, om onrechtstreeks de bovenstaande doelstelling te bereiken of zijn liquide middelen beleggen.

*Investment-grade: is een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De ratings 'investment grade' bevinden zich tussen AAA en BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's (S&P) en Fitch, en tussen Aaa en Baa3 volgens de schaal van Moody's. Voor obligaties zonder externe rating is het de taak van de beheerder om te bepalen of de emittent ten minste voldoet aan een rating van 'investment grade'.

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

30.1.4. Index en benchmark

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

30.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de eerste maanden van het jaar stegen de rentevoeten omdat de markt inschatte dat er een einde kwam aan de desinflatoire trend, vooral in de VS. Sindsdien bewogen de rentevoeten binnen een vrij grillige vork. Centrale banken zijn datagedreven en dat droeg bij aan de volatiliteit. Amerikaanse cijfers zijn nog steeds de belangrijkste aanjager van rentebewegingen in de ontwikkelde markten. Het fonds is gepositioneerd voor een daling van de langetermijnrente en heeft daarom een overwogen durationpositie. Staatsobligaties hadden relatief iets te lijden, terwijl bedrijfsobligaties zich goed gedroegen dankzij de spreadcomponenten. De prestaties van de obligatiepositie zouden in de tweede helft van het jaar moeten verbeteren, omdat de overwogen positie in duration dan begint te renderen.

Tot nu toe was het een goede periode voor aandelen. Na de gemengde start steunden economische cijfers de markten (de Amerikaanse economie bleek veerkrachtig, terwijl de activiteit in Europa herstelde dankzij de herbevoorrading). De positieve uitkomst van de resultaatseizoenen droeg ook bij aan de prestaties. Maar deze situatie rechtvaardigt geen substantiële renteverlagingen, dus de rente zal langer hoger blijven. In een dergelijke omgeving geven beleggers de voorkeur aan omvang en dit was een van de belangrijkste factoren voor de prestaties dit semester, samen met kwaliteit en groei. In de VS bleven large cap technologiebedrijven sterk presteren, terwijl thema's rond artificiële intelligentie de markten stuwden. In Europa vertonen de GRANNOLAS (d.w.z. GSK, Roche, ASML, ...) hetzelfde gedrag, terwijl small caps ondermaats blijven presteren, hoewel we in Europa de afgelopen twee maanden getuige waren van een inhaalslag dankzij positieve economische verrassingen, inflexie van de PMI-cijfers en de ECB die het voortouw nam in de renteverlagingscyclus. Als het Europese economische herstel inzet, kan de waarde stijl zijn graantje meepikken, gevolgd door de stijl van kwaliteitsgroei, wat het fonds duidelijk ten goede zal komen. We verwachten ook dat small caps snel zullen meedoen. Sinds het begin van het jaar hebben we het aandelen gewicht in de portefeuille geleidelijk verhoogd op een bottom-up basis, d.w.z. stock picking. We voelen ons nog steeds niet op ons gemak om het risicobudget volledig te gebruiken. Qua blootstelling hebben we op verschillende momenten de barbell versterkt, zoals blijkt uit de gewichtsfocus op Consumer Discretionary, Financials, Healthcare en Technology. Tot nu toe hebben alle activiteiten, behalve de Nutsbedrijven, bijgedragen aan de positieve prestaties op jaarbasis. Qua prestaties droegen de eerdergenoemde sectoren het meest bij.

30.1.6. Toekomstig beleid

De herprijzing naar hogere, langere rentes heeft weinig negatieve gevolgen voor de risicomarkten, deels door de hype rond artificiële intelligentie. Recente zwakke macro-economische gegevens en hun correlatie met aandelenstromen suggereren dat veel beleggers geloven dat een zachte landing gunstig zal zijn voor aandelenwaarderingen.

De marktbreedte blijft smal, met een focus op largecaps en AI-gerelateerde aandelen. De technologiesector is lange tijd een marktfavoriet geweest, waarbij institutionele beleggers grote posities hebben opgebouwd en de waarderingsmultiple zijn gestegen. Desondanks maken robuuste winstvooruitzichten en sterke balansen tech tot een aantrekkelijke investering. De voorkeur voor momentumaandelen zal waarschijnlijk aanhouden totdat de macro-

economische cijfers verbeteren en de verkiezingsonzekerheid is opgelost, waarna beleggers hun focus kunnen verbreden naar andere aandelen.

Toch blijven er uitdagingen, zowel geopolitiek als macro-economisch. We bevinden ons in een atypische cyclus die wordt gekenmerkt door aanhoudende economische groei te midden van een restrictief monetair beleid, wat zowel bulls als bears zorgen baart. De evenwichtsoefening tussen desinflatie, groei, renteverhogingen en de impact van seculiere langetermijnthema's gaat door. De bulls hebben momenteel de overhand, zoals blijkt uit de nieuwe hoogtepunten van de markt.

Wij adviseren een overwogen positie in aandelen en geven geografisch de voorkeur aan Europa boven de VS als gevolg van het verbeterende economische momentum in Europa, terwijl de ECB het voortouw neemt in de renteverlagingscyclus. We zijn van plan om onze blootstelling aan small caps geleidelijk te verhogen als we sterke katalysatoren zien opkomen.

30.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 3

30.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		47.585.094,91	67.903.380,99
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	46.963.043,10	67.320.181,10
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	20.386.987,45	32.668.034,98
a.	Obligaties	20.386.987,45	32.668.034,98
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	24.846.794,00	32.757.520,95
a.	Aandelen	24.846.794,00	32.757.520,95
D.	Andere effecten	0,07	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.729.261,58	1.894.625,17
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-11.662,35	-18.519,77
A.	Vorderingen	45.898,44	46.326,56
b.	Fiscale tegoeden	31.182,23	34.476,03
d.	Andere	14.716,21	11.850,53
B.	Schulden	-57.560,79	-64.846,33
c.	Ontleningen (-)	-1,23	-0,06
e.	Andere (-)	-57.559,56	-64.846,27
V.	Deposito's en liquide middelen	421.708,98	331.177,88
A.	Banktegoeden op zicht	421.708,98	331.177,88
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	212.005,18	270.541,78
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	212.005,18	270.541,78
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		47.585.094,91	67.903.380,99
A.	Kapitaal	52.180.936,96	76.894.536,85
B.	Deelneming in het resultaat	-143.751,88	-172,99
C.	Overgedragen resultaat	-7.105.275,82	-12.557.241,52
D.	Resultaat van de periode	2.653.185,65	3.566.258,65

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

30.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	2.082.895,21	2.731.853,89
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	-662.865,75	351.717,24
a.	Obligaties	-662.865,75	351.717,24
	Gerealiseerde winst	40.630,30	67.634,43
	Gerealiseerd verlies	-593.707,42	-432.596,46
	Ongerealiseerde winst/verlies	-109.788,63	716.679,27
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2.635.568,12	2.298.394,39
a.	Aandelen	2.635.568,12	2.298.394,39
	Gerealiseerde winst	2.145.596,42	645.485,78
	Gerealiseerd verlies	-468.513,56	-238.449,36
	Ongerealiseerde winst/verlies	958.485,26	1.891.357,97
D.	Andere effecten	0,07	
	Ongerealiseerde winst/verlies	0,07	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	111.623,97	80.222,54
	Gerealiseerde winst	13.769,00	
	Gerealiseerd verlies	-61.450,00	
	Ongerealiseerde winst/verlies	159.304,97	80.222,54
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-1.431,20	1.519,72
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-1.431,20	1.519,72
iv.	Andere	-1.431,20	1.519,72
	Gerealiseerde winst/verlies	-1.411,13	1.863,61
	Ongerealiseerde winst/verlies	-20,07	-343,89
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	692.915,45	967.812,28
A.	Dividenden	410.824,91	615.462,66
B.	Rente (+/-)	336.002,75	441.465,39
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	317.043,77	421.518,62
b.	Deposito's en liquide middelen	18.958,98	19.946,77
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-7.118,41	-9.765,71
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-46.793,80	-79.350,06
	Van Belgische oorsprong	-17.228,95	-25.095,85
	Van buitenlandse oorsprong	-29.564,85	-54.254,21
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	9.199,70	
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	9.199,70	
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-131.824,71	-133.407,52
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-31.612,36	-14.998,92
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-11.311,81	-15.880,76
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-74.858,51	-89.011,93
a.	Financieel beheer	-64.305,72	-75.395,49
	Klasse B (Cap)	-32.415,59	-29.960,99
	Klasse F (Cap)	-31.890,13	-45.434,50
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-11.025,73	-14.978,58
c.	Commerciële vergoeding	472,94	1.362,14
E.	Administratieve kosten (-)	-3.089,78	-3.300,48
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-19,40	-339,32
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-21,28	-185,25
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.486,28	-3.809,96
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-4.881,79	-5.162,76
	Klasse B (Cap)	-2.790,97	-2.414,25
	Klasse F (Cap)	-2.090,82	-2.748,51
K.	Andere kosten (-)	-1.543,50	-718,14
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		570.290,44	834.404,76
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.653.185,65	3.566.258,65

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

	30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	2.653.185,65	3.566.258,65

30.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
ANHEUSER-BUSCH INBEV	4.625	EUR	54,12	250.305,00		0,53%	0,53%
AZELIS GROUP N.V.	6.720	EUR	16,76	112.627,20		0,24%	0,24%
BARCO	9.835	EUR	10,36	101.890,60		0,22%	0,21%
DIETEREN GROUP	1.214	EUR	198,10	240.493,40		0,51%	0,51%
HYLORIS PHARMA	12.350	EUR	9,36	115.596,00		0,25%	0,24%
KBC	6.085	EUR	65,90	401.001,50		0,85%	0,84%
KINEPOLIS GROUP SA	2.309	EUR	34,05	78.621,45		0,17%	0,17%
RECTICEL	16.400	EUR	12,42	203.688,00		0,43%	0,43%
UCB	2.925	EUR	138,70	405.697,50		0,86%	0,85%
WAREHOUSES DE PAUW	7.799	EUR	25,30	197.314,70		0,42%	0,41%
				2.107.235,35		4,49%	4,43%
Zwitserland							
NESTLE NOM	2.765	CHF	91,72	263.336,07		0,56%	0,55%
NOVARTIS-NOM-	3.075	CHF	96,17	307.068,95		0,65%	0,65%
SIKA AG	570	CHF	257,20	152.228,86		0,32%	0,32%
TECAN GROUP SA	480	CHF	300,80	149.923,68		0,32%	0,32%
				872.557,56		1,86%	1,83%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	1.250	EUR	223,00	278.750,00		0,59%	0,59%
ALLIANZ-NOM-	550	EUR	259,50	142.725,00		0,30%	0,30%
BEIERSDORF	2.410	EUR	136,55	329.085,50		0,70%	0,69%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	9.758	EUR	23,48	229.117,84		0,49%	0,48%
FIELMANN GROUP AG	3.000	EUR	42,90	128.700,00		0,27%	0,27%
HANNOVER RUECK SE	1.025	EUR	236,70	242.617,50		0,52%	0,51%
MERCK	780	EUR	154,75	120.705,00		0,26%	0,25%
SAP SE	1.335	EUR	189,52	253.009,20		0,54%	0,53%
VONOVIA SE	5.524	EUR	26,55	146.662,20		0,31%	0,31%
				1.871.372,24		3,98%	3,93%
Denemarken							
DSV AS	750	DKK	1.067,00	107.308,80		0,23%	0,23%
NOVO NORDISK B	2.700	DKK	1.005,60	364.081,56		0,78%	0,77%
ROYAL UNIBREW	4.015	DKK	552,00	297.190,06		0,63%	0,62%
				768.580,42		1,64%	1,62%
Spanje							
BANCO SANTANDER	63.800	EUR	4,33	276.285,90		0,59%	0,58%
CELLNEX TELECOM	3.730	EUR	30,37	113.280,10		0,24%	0,24%
IBERDROLA SA	32.047	EUR	12,12	388.249,41		0,83%	0,82%
VISCOFAN SA	2.822	EUR	61,50	173.553,00		0,37%	0,36%
				951.368,41		2,03%	2,00%
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	2.835	NOK	542,00	134.651,01		0,29%	0,28%
				134.651,01		0,29%	0,28%
Frankrijk							
AIR LIQUIDE	1.252	EUR	161,28	201.922,56		0,43%	0,42%
BNP	4.000	EUR	59,53	238.120,00		0,51%	0,50%
CAPGEMINI	1.270	EUR	185,70	235.839,00		0,50%	0,50%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
CIE DES ALPES	7.880	EUR	13,56	106.852,80		0,23%	0,22%
ESSILOR LUX	633	EUR	201,20	127.359,60		0,27%	0,27%
HERMES	114	EUR	2.140,00	243.960,00		0,52%	0,51%
IPSOS SA	2.200	EUR	58,90	129.580,00		0,28%	0,27%
SCHNEIDER ELECTRIC	1.103	EUR	224,30	247.402,90		0,53%	0,52%
SODEXO	2.100	EUR	84,00	176.400,00		0,38%	0,37%
THALES	1.635	EUR	149,50	244.432,50		0,52%	0,51%
TOTALENERGIES SE	5.975	EUR	62,33	372.421,75		0,79%	0,78%
UNIBAIL RODAMCO WEST	2.452	EUR	73,52	180.271,04		0,38%	0,38%
				2.504.562,15		5,33%	5,26%
Verenigd Koninkrijk							
ASTRAZENECA	2.853	GBP	123,56	415.777,18		0,89%	0,87%
BEAZLEY PLC	30.070	GBP	7,08	251.100,55		0,53%	0,53%
BRITISH LAND	35.500	GBP	4,12	172.339,45		0,37%	0,36%
BYTES TECHNOLOGY GRP	26.500	GBP	5,54	173.311,91		0,37%	0,36%
NATWEST GROUP PLC	70.000	GBP	3,12	257.427,61		0,55%	0,54%
PETS AT HOME GROUP	35.680	GBP	2,95	124.312,93		0,26%	0,26%
SEGRO PLC -REIT-	15.000	GBP	8,98	158.907,83		0,34%	0,33%
SPIRAX SARCO ENG	1.500	GBP	84,80	150.026,54		0,32%	0,32%
TRITAX BIG BOX	80.000	GBP	1,55	146.346,64		0,31%	0,31%
VOLUTION GROUP PLC	30.050	GBP	4,51	159.846,08		0,34%	0,34%
				2.009.396,72		4,28%	4,22%
Ierland							
KINGSPAN GROUP PLC	1.730	EUR	79,50	137.535,00		0,29%	0,29%
LINDE PLC NPV -NEW-	365	USD	438,81	149.443,11		0,32%	0,31%
TRANE TECHNOLOGIES	875	USD	328,93	268.545,60		0,57%	0,56%
				555.523,71		1,18%	1,17%
Italië							
AMPLIFON RIGHTS	3.500	EUR	0,00	0,07		0,00%	0,00%
AMPLIFON SPA	3.500	EUR	33,24	116.340,00		0,25%	0,24%
BANCA GENERALI SPA	5.240	EUR	37,46	196.290,40		0,42%	0,41%
DANIELI AND C	4.315	EUR	35,60	153.614,00		0,33%	0,32%
ENEL NEW	72.800	EUR	6,49	472.763,20		1,01%	0,99%
FINCOBANK SPA	13.650	EUR	13,92	190.008,00		0,40%	0,40%
INTERPUMP GROUP SPA	2.575	EUR	41,48	106.811,00		0,23%	0,22%
MARR SPA	10.500	EUR	12,16	127.680,00		0,27%	0,27%
MEDIOBANCA	15.537	EUR	13,69	212.701,53		0,45%	0,45%
MONCLER SPA	2.150	EUR	57,06	122.679,00		0,26%	0,26%
PIRELLI C S.P.A.	28.850	EUR	5,56	160.406,00		0,34%	0,34%
PRYSMIAN SPA	3.645	EUR	57,82	210.753,90		0,45%	0,44%
REPLY S.P.A.	1.715	EUR	137,80	236.327,00		0,50%	0,50%
UNICREDIT SPA	9.000	EUR	34,60	311.445,00		0,66%	0,65%
				2.617.819,10		5,57%	5,50%
Nederland							
ADYEN N.V.	122	EUR	1.113,20	135.810,40		0,29%	0,29%
ASM INTERNATIONAL	530	EUR	711,80	377.254,00		0,80%	0,79%
ASML HOLDING NV	425	EUR	964,20	409.785,00		0,87%	0,86%
ASR	4.100	EUR	44,51	182.491,00		0,39%	0,38%
CTP B.V.	12.210	EUR	15,92	194.383,20		0,41%	0,41%
DAVIDE CAMP MIL	13.650	EUR	8,82	120.447,60		0,26%	0,25%
FERRARI NV	745	EUR	380,70	283.621,50		0,60%	0,60%
IMCD N.V.	780	EUR	129,30	100.854,00		0,21%	0,21%
KPN NEW	66.550	EUR	3,58	238.249,00		0,51%	0,50%
STELLANTIS N.V.	11.087	EUR	18,47	204.776,89		0,44%	0,43%
				2.247.672,59		4,79%	4,72%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	90.200	EUR	3,50	315.609,80		0,67%	0,66%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Zweden				315.609,80		0,67%	0,66%
ATLAS COPCO A	14.960	SEK	199,20	262.557,89		0,56%	0,55%
				262.557,89		0,56%	0,55%
Verenigde Staten van Amerika							
ADOBE INC	432	USD	555,54	223.926,55		0,48%	0,47%
ALPHABET INC -A-	2.665	USD	182,15	452.931,89		0,96%	0,95%
AMAZON.COM INC -A-	1.930	USD	193,25	348.003,27		0,74%	0,73%
APPLE	1.655	USD	210,62	325.240,12		0,69%	0,68%
APPLIED MATERIALS	1.000	USD	235,99	220.191,28		0,47%	0,46%
AUTOZONE	65	USD	2.964,10	179.768,14		0,38%	0,38%
BOOKING HLDG	80	USD	3.961,50	295.703,29		0,63%	0,62%
CHIPOTLE MEXICAN	3.500	USD	62,65	204.595,29		0,44%	0,43%
DECKERS OUTDOOR CORP	375	USD	967,95	338.680,90		0,72%	0,71%
DEXCOM INC	950	USD	113,38	100.500,12		0,21%	0,21%
DOLLAR TREE	1.555	USD	106,77	154.912,39		0,33%	0,33%
ELI	450	USD	905,38	380.145,56		0,81%	0,80%
HOME DEPOT	690	USD	344,24	221.624,07		0,47%	0,47%
META PLATFORMS INC	550	USD	504,22	258.755,31		0,55%	0,54%
METLIFE	3.169	USD	70,19	207.541,04		0,44%	0,44%
MICROSOFT	1.205	USD	446,95	502.519,01		1,07%	1,06%
MONDELEZ INTL	2.700	USD	65,44	164.859,34		0,35%	0,35%
MOODY	525	USD	420,93	206.193,84		0,44%	0,43%
NVIDIA CORP	5.150	USD	123,54	593.637,51		1,26%	1,25%
PEPSICO	1.000	USD	164,93	153.888,50		0,33%	0,32%
PFIZER	5.565	USD	27,98	145.284,53		0,31%	0,31%
PROCTER	1.350	USD	164,92	207.736,88		0,44%	0,44%
PTC INC	1.005	USD	181,67	170.355,35		0,36%	0,36%
SALESFORCE INC	700	USD	257,10	167.921,62		0,36%	0,35%
SERVICENOW INC	336	USD	786,67	246.625,72		0,53%	0,52%
SYNOPSYS	610	USD	595,06	338.685,89		0,72%	0,71%
THERMO FISHER SCIEN	350	USD	553,00	180.592,49		0,38%	0,38%
UNITEDHEALTH	490	USD	509,26	232.831,72		0,50%	0,49%
VISA-A	850	USD	262,47	208.163,75		0,44%	0,44%
WASTE	985	USD	213,34	196.071,75		0,42%	0,41%
				7.627.887,12		16,24%	16,03%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>24.846.794,07</u>		<u>52,91%</u>	<u>52,22%</u>
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<u>Uitgegeven door een staat</u>							
Oostenrijk							
AUSTRIA 2,10 17-17	2.100.000	EUR	72,13	1.514.667,00		3,23%	3,18%
				1.514.667,00		3,23%	3,18%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
GERMANY 5,50 00-31	520.000	EUR	117,88	612.986,40		1,31%	1,29%
				612.986,40		1,31%	1,29%
Spanje							
SPAIN 0,60 19-29	1.150.000	EUR	88,11	1.013.316,75		2,16%	2,13%
SPAIN 2,90 16-46	790.000	EUR	85,85	678.222,90		1,44%	1,43%
SPAIN 3,15 23-33	550.000	EUR	98,99	544.461,50		1,16%	1,14%
SPAIN 4,20 05-37	930.000	EUR	106,68	992.151,90		2,11%	2,09%
				3.228.153,05		6,87%	6,78%
Finland							
FINLAND 2,75 23-38	600.000	EUR	94,56	567.387,00		1,21%	1,19%
				567.387,00		1,21%	1,19%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Frankrijk							
FRANCE 2,50 13-30	980.000	EUR	97,17	952.241,50		2,03%	2,00%
FRA OAT 4,00 06-38	580.000	EUR	105,97	614.626,00		1,31%	1,29%
				1.566.867,50		3,34%	3,29%
Kroatië (Republiek)							
CROATIA 2,875 22-32	1.750.000	EUR	97,71	1.709.907,50		3,64%	3,59%
				1.709.907,50		3,64%	3,59%
Ierland							
IRISH TREA 1,0 16-26	680.000	EUR	96,48	656.033,40		1,40%	1,38%
				656.033,40		1,40%	1,38%
Italië							
ITA BTP 6,50 97-27	1.600.000	EUR	109,80	1.756.856,00		3,74%	3,69%
ITALY 4,75 13-28	1.150.000	EUR	104,97	1.207.155,00		2,57%	2,54%
				2.964.011,00		6,31%	6,23%
Portugal							
PORTUGAL 3,875 14-30	250.000	EUR	105,21	263.021,25		0,56%	0,55%
PORTUGAL 4,10 06-37	500.000	EUR	107,32	536.587,50		1,14%	1,13%
PORTUGAL 4,125 17-27	470.000	EUR	103,40	485.984,70		1,03%	1,02%
				1.285.593,45		2,74%	2,70%
Totaal - Uitgegeven door een staat				14.105.606,30		30,04%	29,64%
Obligaties van de Openbare Sector							
België							
FLEMISH 0,375 20-30	400.000	EUR	85,43	341.714,00		0,73%	0,72%
				341.714,00		0,73%	0,72%
Spanje							
BONOS 1,90 22-52	1.450.000	EUR	65,68	952.381,75		2,03%	2,00%
				952.381,75		2,03%	2,00%
Frankrijk							
LA POSTE 0,625 21-36	600.000	EUR	71,32	427.893,00		0,91%	0,90%
				427.893,00		0,91%	0,90%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				1.721.988,75		3,67%	3,62%
Uitgegeven door een privé-onderneming							
België							
VGP NV 1,50 21-29	300.000	EUR	85,70	257.103,00		0,55%	0,54%
				257.103,00		0,55%	0,54%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS 0,00 20-28	400.000	EUR	87,53	350.104,00		0,75%	0,74%
				350.104,00		0,75%	0,74%
Frankrijk							
VEOLIA 0,927 16-29	200.000	EUR	89,44	178.878,00		0,38%	0,38%
VIVENDI 1,875 16-26	400.000	EUR	98,59	394.364,00		0,84%	0,83%
				573.242,00		1,22%	1,20%
Italië							

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
ACEA SPA 0,25 21-30	340.000	EUR	81,43	276.851,80		0,59%	0,58%
				276.851,80		0,59%	0,58%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
MEDTRON 1,625 19-31	650.000	EUR	89,33	580.674,25		1,24%	1,22%
				580.674,25		1,24%	1,22%
Nederland							
DEUTSCHE 3,25 13-28	680.000	EUR	100,88	685.980,60		1,46%	1,44%
				685.980,60		1,46%	1,44%
Verenigde Staten van Amerika							
THERMO F 0,875 19-31	650.000	EUR	83,80	544.716,25		1,16%	1,14%
				544.716,25		1,16%	1,14%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				3.268.671,90		6,96%	6,87%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>19.096.266,95</u>		<u>40,66%</u>	<u>40,13%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
<u>Aandelen</u>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
FEDER HER INV GL EM	152.500	EUR	3,19	486.139,50		1,04%	1,02%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				486.139,50		1,04%	1,02%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
JPMF EM MKT OPP IC	3.025	EUR	161,60	488.840,00		1,04%	1,03%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				488.840,00		1,04%	1,03%
Totaal - Aandelen				974.979,50		2,08%	2,05%
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM L BD EM SUS F	4.986	EUR	151,28	754.282,08		1,61%	1,59%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				754.282,08		1,61%	1,59%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				754.282,08		1,61%	1,59%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>1.729.261,58</u>		<u>3,68%</u>	<u>3,63%</u>
<u>Geldmarktinstrumenten</u>							
IBERDROLA 1,00 17-25	200.000	EUR	98,21	196.423,00		0,42%	0,41%
NAT FIN 1,375 15-25	400.000	EUR	98,69	394.770,00		0,84%	0,83%
SPAIN 1,60 15-25	710.000	EUR	98,53	699.527,50		1,49%	1,47%
<u>Totaal - Geldmarktinstrumenten</u>				<u>1.290.720,50</u>		<u>2,75%</u>	<u>2,71%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				46.963.043,10		100,00%	98,69%
Totaal - effectenportefeuille				46.963.043,10		100,00%	98,69%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam rente		USD		0,13			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		418.829,92			0,88%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		712,08			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		2.166,85			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				421.708,98			0,89%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				421.708,98			0,89%
Overige vorderingen en schulden				-11.662,35			-0,02%
Andere				212.005,18			0,45%
Totaal van het netto-actief				47.585.094,91			100,00%

30.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	17,38%
ITALIË	12,48%
SPANJE	12,42%
FRANKRIJK	10,80%
NEDERLAND	7,51%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	6,04%
BELGIË	5,76%
VERENIGD KONINKRIJK	4,28%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	3,88%
KROATIË (REPUBLIC)	3,64%
IERLAND	3,61%
PORTUGAL	3,41%
OOSTENRIJK	3,23%
ZWITSERLAND	1,86%
DENEMARKEN	1,64%
FINLAND	1,21%
ZWEDEN	0,56%
FAERÖER	0,29%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

30.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
STATEN	33,54%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,79%
IT & INTERNET	6,27%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,95%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,89%
BANKEN	4,03%
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	3,68%
ENERGIEBRONEN	3,48%
TEXTIEL EN KLEDING	2,84%
VASTGOED	2,68%
TELECOMMUNICATIE	2,38%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,19%
DISTRIBUTIE	2,13%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,08%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,00%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,88%
CHEMICALIEN	1,43%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,42%
DIVERSE DIENSTEN	1,13%
WEGVOERTUIGEN	1,12%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,95%
BOUWMATERIALEN	0,95%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,88%
RECREATIE EN TOERISME	0,83%
AARDOLIE & DERIVATEN	0,79%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	0,73%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,52%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,50%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,44%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,42%
BANDEN & RUBBER	0,34%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,29%
VERVOER EN VERKEER	0,23%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,22%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

30.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	4.229.493,63		4.229.493,63
Verkopen	11.847.215,90		11.847.215,90
Totaal 1	16.076.709,53		16.076.709,53
Inschrijvingen	128.123,80		128.123,80
Terugbetalingen	9.641.100,61		9.641.100,61
Totaal 2	9.769.224,41		9.769.224,41
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	49.332.535,13		49.332.535,13
Omloopsnelheid	12,79%		12,79%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

30.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
B	10,53	41,00	250,56	11,14	5,00	256,70	5,00	17,39	244,31
F	0,00	12,79	2.309,00	0,00	589,00	1.720,00	0,00	325,00	1.395,00
TOTAAL			2.559,57			1.976,70			1.639,31

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
B	268.701,50	1.022.022,45	276.937,22	119.130,76	128.123,80	450.725,41
F	0,00	319.630,19	0,00	15.799.745,48	0,00	9.190.375,20
TOTAAL	268.701,50	1.341.652,64	276.937,22	15.918.876,24	128.123,80	9.641.100,61

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
B		23.162,1		25.223,37		26.521,88
F	64.389.851,28	25.372,99	54.454.085,77	27.894,87	47.585.094,91	29.466,31
TOTAAL	64.389.851,28		54.454.085,77		47.585.094,91	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

30.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

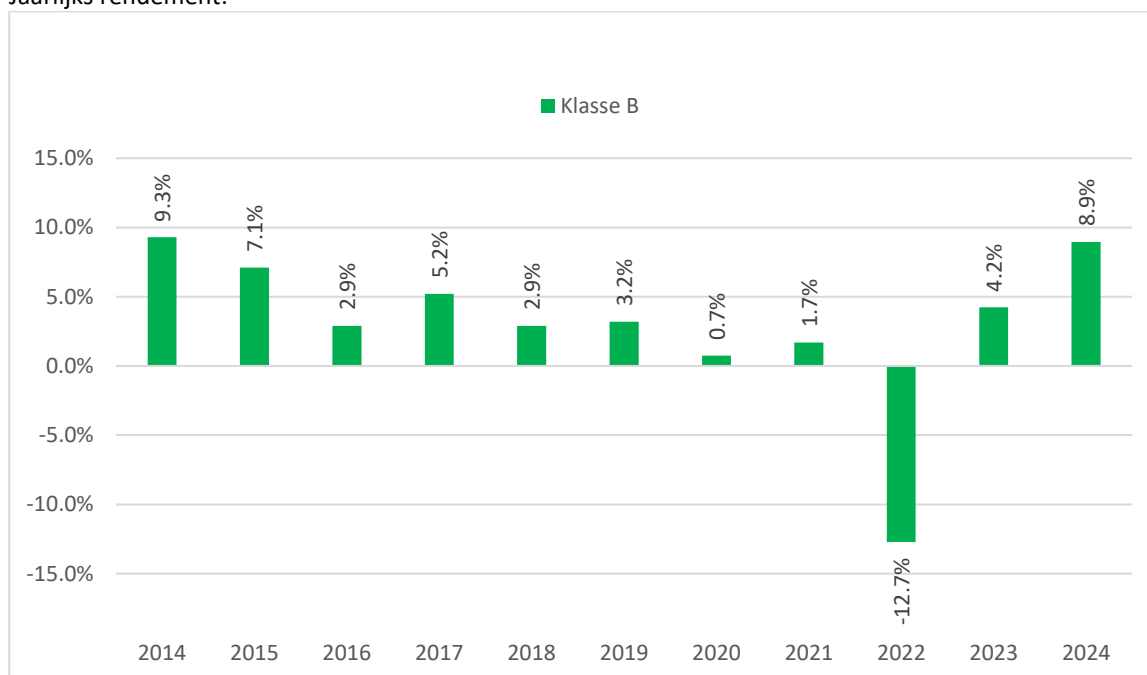
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	8,95 % (in EUR)	-0,28 % (in EUR)	1,84 % (in EUR)	3,03 % (in EUR)	07/04/2003	4,70 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	9,99 % (in EUR)	0,66 % (in EUR)	2,79 % (in EUR)	3,99 % (in EUR)	02/04/2013	4,30 % (in EUR)

30.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse B - BE0940785794:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,26 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,11 %

Klasse F - BE6248455063:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,32 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,11 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 17,62% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

30.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

30.11.1. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

30.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

31. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS GLOBAL INFLATION LINKED
--

31.1. BEHEERVERSLAG

31.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 ontving het compartiment alle activa van het compartiment DPAM HORIZON Bonds Global Inflation Linked van de Bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON Bonds Global Inflation Linked van de Bevek DPAM HORIZON B op 1 april 2022.

31.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

31.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers een blootstelling te bieden aan schuldinstrumenten die luiden in om het even welke valuta en waarvan de betaling van rente en/of de aflossing van de hoofdsom afhangt van de inflatieontwikkeling in een land of een bepaalde geografische regio.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk, zonder sectorale beperking, ten minste 75% van zijn nettoactief in obligaties en/of andere schuldinstrumenten, met vaste of variabele rente, die luiden in elke valuta en waarvan de betaling van de rente en/of aflossing in hoofdsom afhangt van de inflatieontwikkeling in een land of een bepaalde geografische zone. (Deze effecten kunnen, zonder dat deze lijst exhaustief is, 'Credit-Linked Notes'* en 'Fiduciary Notes'** omvatten, waarvan de onderliggende waarden identieke kenmerken vertonen.)

Het compartiment kan in ondergeschikte mate beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld depositocertificaten, commercial paper en/of orderbriefjes) evenals in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (met inbegrip van 'Credit-Linked Notes' en 'Fiduciary Notes'), met vaste of variabele rente, die luiden in elke valuta en waarvan de betaling van de rente en/of aflossing in hoofdsom niet afhangt van de inflatieontwikkeling in een land of een bepaalde geografische zone.

Om in aanmerking te komen, moeten de effecten die het hoofddeel en het bijkomende deel van de portefeuille vormen, ofwel (i) zijn uitgegeven of gewaarborgd door een staat (met inbegrip van, in voorkomend geval, zijn territoriale publiekrechtelijke besturen) of door internationale, of supranationale publiekrechtelijke instellingen, ofwel (ii) zijn uitgegeven door (gouvernementele, publieke, semipublieke of private) instellingen of agentschappen, aangehouden (of gefinancierd) door een of meer overheidsactoren (zoals staten, territoriale publiekrechtelijke besturen of internationale of supranationale publiekrechtelijke instellingen) en belast met overheidsopdrachten of opdrachten van algemeen nut, ofwel (iii) een mechanisme genieten dat een prioritaire terugbetaling garandeert indien de emittent in gebreke blijft.

De stroom van betalingen van obligaties en/of andere schuldinstrumenten of gelijkaardige effecten, waarvan het bedrag van de betaalde interesten en/of de aflossing van de hoofdsom bepaald wordt door de inflatie, volgt over het algemeen het volgende schema:

Betaling van de coupon = coupon in % * nominaal bedrag * (Index t/Index°)

Terugbetaling = nominaal bedrag * (Index T/Index°)

Waarbij:

Coupon in % = vaste coupon van de obligatie (in principe gelijk aan het reële rendement op datum van uitgifte van de obligatie)

Index ° = een inflatie-index 3 maanden vóór de uitgiftedatum van de obligatie (basisindex)

Index t = een inflatie-index 3 maanden vóór de datum van betaling

Index T = een inflatie-index 3 maanden vóór de vervaldatum

Het compartiment kan, in bijkomende mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's.

Het compartiment kan voor maximaal 10% van zijn activa beleggen in open instellingen voor collectieve belegging om de bovenvermelde doelstelling indirect te bereiken of om zijn liquide middelen te beleggen.

* Credit-Linked Note: een financieel instrument uitgegeven door een financiële instelling in de vorm van een schuldeffect waarvan de betaling gekoppeld is aan een andere obligatie of een krediet.

** Fiduciary Note: onderscheidt zich van een Credit-Linked Note door het feit dat de koper niet aan het risico van de uitgevende financiële instelling is onderworpen

Het compartiment promoot milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

31.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: Bloomberg Barclays Universal Inflation Linked GDP Weighted IG.

Deze index is representatief voor de wereldwijde markt van inflatiegebonden obligaties. Het is een index op maat voor DPAM berekend door Bloomberg Index Services Limited. De index omvat inflatiegebonden obligaties uitgegeven door landen met een rating van 'investment-grade'. De weging van de landen wordt bepaald op basis van hun bbp (bruto binnenlands product). De prestatie wordt berekend met herbelegging van de coupons die worden betaald door de schuldbewijzen die opgenomen zijn in de index.

De mogelijke samenstelling en waarde van de benchmark staan vermeld op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

31.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de eerste zes maanden van 2024 was volatiliteit opnieuw aan de orde van de dag op de financiële markten. Net zoals in 2023 bleven de beleidsmakers afhankelijk van de cijfers om te bepalen welke richting de rente op moest.

Eind 2023 was de markt van mening dat de ECB en de FED de rente in 2024 met 160 bp zouden verlagen. Tegen eind juni ging de markt uit van een daling met 40 bp in 2024. Begin 2024 lag onze duration iets hoger dan die van de referentie-index, met name in Europa en de VS. Dat bleek nefast voor het rendement, aangezien de rente almaar bleef dalen in de eerste maanden van het jaar, en dan vooral in Europa.

Anderzijds beschikten we over enkele nominale obligaties met wezenlijk spreadverkrappingspotentieel die geen deel uitmaakten van de referentie-index. Die nominale obligaties hadden een positief allocatie-effect, aangezien de spreads meer versmalden dan het verloren extra rendement door de inflatie. In juni verkochten we enkele van onze nominale obligaties in euro die geen deel uitmaakten van de referentie-index ten voordele van een Spaanse obligatie met positievere convexiteit. We belegden tijdens het jaar niet in staatsobligaties of kortlopende nominale instrumenten vanwege de hardnekkig hoge inflatiecarry.

Aangezien de obligaties het eerste kwartaal van het jaar in de uitverkoop bleven, maakten we gebruik van de dalingen om onze duration op te trekken (vooral in Europa). In april arbitreerden we 0,1 jaar duration van de Verenigde Staten naar Europa, omdat we het gevoel hadden dat de ontwikkeling van de Amerikaanse inflatie op dat moment nadelig was voor de rente. Toen de Amerikaanse arbeidsmarkt en groei in mei begonnen af te koelen, leek het ons gepast om opnieuw 0,1 jaar Amerikaanse duration toe te voegen aan het fonds.

In juni breidden we ook onze blootstelling aan Duitsland uit. Met de Franse verkiezingen in het vooruitzicht is voorzichtigheid geboden op het vlak van spreadproducten.

31.1.6. Toekomstig beleid

Ons basisscenario is dat de inflatie de komende maanden ongelijk, maar gestaag zal ontwikkelen in de richting van de doelstelling. In de meeste ontwikkelde economieën blijft het strenge monetaire beleid wegen op de vraag, en ook de arbeidsmarkt gaat weer de goede kant op.

Toch verwachten we nog heel wat volatiliteit en politieke onzekerheid uit onder meer Franse en Amerikaanse hoek. Zolang de centrale banken afhankelijk blijven van de cijfers, zullen grote op- of neerwaartse vergissingen een impact hebben op de rentewijzigingen tijdens de beursdag.

We zijn van plan in de toekomst een overwogen durationpositie aan te houden. Meer volatiliteit en eventuele vergissingen in de cijfers kunnen betere instapmomenten creëren, en dus willen we onze duration optrekken bij dalingen. We verwachten onze voorkeur voor steilere rendementscurves te handhaven, aangezien die volgens ons basisscenario in de volgende zes maanden uitstekende rendementsbronnen kunnen vormen. We zullen vermoedelijk defensief blijven met betrekking tot spreads. Op basis van de cijfers verwachten we evenwel dat Spanje kan blijven groeien, ook in een kader met een strenger rentebeleid, en dus staan we positief tegenover het land.

Als de inflatie sneller daalt dan verwacht, is het best mogelijk dat we onze blootstelling aan aan de inflatie gekoppelde obligaties dit semester wat zullen terugschroeven ten voordele van nominale obligaties.

31.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 3

31.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		62.295.417,40	115.558.551,57
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	61.478.921,56	113.417.421,79
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	61.540.619,41	112.910.203,39
a.	Obligaties	61.540.619,41	112.910.203,39
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	-61.697,85	507.218,40
	Op valuta's	-61.697,85	507.218,40
	Termijncontracten (+/-)	-61.697,85	507.218,40
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-190.079,51	-226.882,18
A.	Vorderingen	2.963.792,47	3.724.411,97
a.	Te ontvangen bedragen	2.882.172,79	3.714.411,97
c.	Onderpand		10.000,00
d.	Andere	81.619,68	
B.	Schulden	-3.153.871,98	-3.951.294,15
a.	Te betalen bedragen (-)	-3.062.647,52	-3.681.759,68
c.	Ontleningen (-)	-289,01	-4.461,63
e.	Andere (-)	-90.935,45	-265.072,84
V.	Deposito's en liquide middelen	815.402,23	1.595.752,50
A.	Banktegoeden op zicht	815.402,23	795.752,50
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		800.000,00
VI.	Overlopende rekeningen	191.173,12	772.259,46
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	191.173,12	772.259,46
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		62.295.417,40	115.558.551,57
A.	Kapitaal	87.630.889,40	142.258.838,39
B.	Deelneming in het resultaat	368.863,19	-30.606,29
C.	Overgedragen resultaat	-24.332.011,43	-27.758.134,71
D.	Resultaat van de periode	-1.372.323,76	1.088.454,18

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	77.044.689,10	187.880.611,73
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	77.044.689,10	187.880.611,73
A.	Gekochte termijncontracten	55.609.389,78	129.210.269,40
B.	Verkochte termijncontracten	21.435.299,32	58.670.342,33
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

31.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		-1.785.632,61	295.359,10
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	-1.519.404,95	338.133,03
a.	Obligaties	-1.519.404,95	338.133,03
	Gerealiseerde winst	2.106.799,42	1.831.884,21
	Gerealiseerd verlies	-3.505.835,38	-4.615.551,38
	Ongerealiseerde winst/verlies	-120.368,99	3.121.800,20
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	-304.877,94	-311.975,29
a.	Op obligaties	-304.878,44	-311.975,29
ii.	Termijncontracten	-304.878,44	-311.975,29
	Gerealiseerde winst/verlies	-386.498,12	-183.753,86
	Ongerealiseerde winst/verlies	81.619,68	-128.221,43
I.	Op financiële indexen	0,50	
ii.	Termijncontracten	0,50	
	Gerealiseerde winst/verlies	0,50	
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	38.650,28	269.201,36
a.	Financiële derivaten	4.306,82	267.514,39
ii.	Termijncontracten	4.306,82	267.514,39
	Gerealiseerde winst/verlies	66.004,67	-239.704,01
	Ongerealiseerde winst/verlies	-61.697,85	507.218,40
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	34.343,46	1.686,97
iv.	Andere	34.343,46	1.686,97
	Gerealiseerde winst/verlies	33.238,85	427,66
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.104,61	1.259,31
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	544.496,11	1.066.940,24
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	544.775,71	1.086.665,40
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	520.780,50	1.032.388,58
b.	Deposito's en liquide middelen	23.995,21	54.276,82
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-86,78	-18.048,94
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-192,82	-1.676,22
	Van buitenlandse oorsprong	-192,82	-1.676,22
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	31.348,78	25.427,56
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	31.348,78	25.427,56
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-162.536,04	-299.272,72
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-23.004,31	-35.644,05
B.	Financiële kosten (-)	-2.465,59	-679,76
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-17.339,79	-36.693,37
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-80.154,14	-182.100,16
a.	Financieel beheer	-63.368,51	-146.575,12
	Klasse A (Dis)	-5.669,02	-9.255,09
	Klasse A EUR HEDGED (Dist)	-5.233,33	-9.341,77
	Klasse B (Cap)	-5.020,25	-8.919,25
	Klass B EUR HEDGED (Cap)	-2.111,32	-3.134,51
	Klass E EUR HEDGED (Dist)	-1.075,12	-1.114,81
	Klasse F (Cap)	-18.964,36	-32.715,32
	Klasse F LC (Cap)	-14,56	-14,48
	Klasse F EUR HEDGED (Cap)	-8.333,12	-43.254,94
	Klasse M (Dis)	-2.928,42	-5.501,68
	Klasse M EUR HEDGED (Dist)	-12.712,59	-20.364,68
	Klasse N (Cap)	-140,22	-147,09
	Klasse N EUR HEDGED (Cap)	-1.166,20	-12.811,50
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-16.785,63	-35.525,04
E.	Administratieve kosten (-)	-20.062,92	-20.296,09
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-40,73	-878,87
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-48,20	-49,58
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.926,05	-5.844,94

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

	30 juni 2024	30 juni 2023
	EUR	EUR
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	
J.	Taksen	
	-11.040,65	-15.704,49
	Klasse A (Dis)	-1.063,12
	Klasse A EUR HEDGED (Dist)	-941,92
	Klasse B (Cap)	-489,00
	Klasse B EUR HEDGED (Cap)	-291,45
	Klasse E EUR HEDGED (Dist)	-49,21
	Klasse F (Cap)	-1.100,78
	Klasse F LC (Kap)	-0,33
	Klasse F EUR HEDGED (Cap)	-325,11
	Klasse M (Dis)	-1.185,34
	Klasse M EUR HEDGED (Dist)	-5.100,00
	Klasse N (Cap)	-66,08
	Klasse N EUR HEDGED (Cap)	-86,74
	Klasse P (Cap)	-142,17
	Klasse P EUR HEDGED (Cap)	-199,40
K.	Andere kosten (-)	-2.453,66
	-1.381,41	-1.381,41
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar	
	Subtotaal II + III + IV	
	413.308,85	793.095,08
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	
	-1.372.323,76	1.088.454,18
VI.	Belastingen op het resultaat	
VII.	Resultaat van het halfjaar	
	-1.372.323,76	1.088.454,18

31.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Oblijgaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Australië							
AUSTRALIA 2,00 13-35	1.950.000	AUD	99,78	1.624.522,06		2,64%	2,61%
AUSTRALIA 2,50 10-30	350.000	AUD	103,42	326.042,19		0,53%	0,52%
				1.950.564,25		3,17%	3,13%
Canada							
CANADA 1,25 13-47	1.900.000	CAD	92,49	1.560.167,64		2,54%	2,50%
CANADA 4,25 95-26	100.000	CAD	106,04	132.152,70		0,21%	0,21%
CANADA IL 4,00 99-31	450.000	CAD	116,12	625.886,53		1,02%	1,00%
				2.318.206,87		3,77%	3,72%
Chili							
CHILE REP 1,50 15-26	20.000	CLP	99,37	737.977,93		1,20%	1,18%
CHILI I-L 3,40 23-39	15.000	CLP	105,29	586.417,42		0,95%	0,94%
				1.324.395,35		2,15%	2,13%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
GERMANY 0,10 15-46	300.000	EUR	91,58	349.399,07		0,57%	0,56%
GERMANY 0,10 21-33	650.000	EUR	97,04	757.680,02		1,23%	1,22%
GERMANY 0,50 14-30	2.200.000	EUR	99,78	2.778.326,21		4,52%	4,46%
				3.885.405,30		6,32%	6,24%
Spanje							
SPAIN 1,00 14-30	2.800.000	EUR	99,44	3.482.725,34		5,66%	5,59%
SPAIN 1,45 21-71	770.000	EUR	47,50	365.742,30		0,59%	0,59%
				3.848.467,64		6,26%	6,18%
Frankrijk							
FRANCE IL 0,10 21-38	3.000.000	EUR	86,09	3.031.761,09		4,93%	4,87%
				3.031.761,09		4,93%	4,87%
Verenigd Koninkrijk							
UK GILT 0,125 21-51	1.340.000	GBP	71,88	1.486.235,29		2,42%	2,39%
UK TREA 0,125 15-46	200.000	GBP	77,40	272.545,11		0,44%	0,44%
UK TREAS 0,125 21-31	1.370.000	GBP	98,45	2.085.032,36		3,39%	3,35%
				3.843.812,76		6,25%	6,17%
Italië							
ITALY 09-41	425.000	EUR	103,53	598.795,00		0,97%	0,96%
				598.795,00		0,97%	0,96%
Japan							
JAPAN 0,005 24-34	70.000.000	JPY	105	429.429,06		0,70%	0,69%
JAPAN IL 0,10 19-29	800.000.000	JPY	105	5.254.738,93		8,55%	8,44%
JAPAN ILB 23-33	120.000.000	JPY	105	754.299,96		1,23%	1,21%
				6.438.467,95		10,47%	10,34%
Zuid-Korea (Republiek)							
KOREA 1,00 16-26	2.200.000.000	KRW	101,74	1.810.839,37		2,95%	2,91%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
KOREA 1,625 22-32	1.300.000.000	KRW	108,62	1.027.001,58		1,67%	1,65%
				2.837.840,95		4,62%	4,56%
Mexico							
MEXICAN 5,75 10-10	300.000	USD	82,79	231.734,08		0,38%	0,37%
MEXICO 4,00 09-40	39.000	MXN	87,20	1.410.061,51		2,29%	2,26%
				1.641.795,59		2,67%	2,64%
Nieuw-Zeeland							
NEW ZEAL 2,00 12-25	700.000	NZD	98,91	525.538,28		0,85%	0,84%
NEW ZEAL 2,75 16-37	650.000	NZD	80,52	297.550,96		0,48%	0,48%
NEW ZEALD 2,50 14-35	680.000	NZD	98,11	494.339,14		0,80%	0,79%
				1.317.428,38		2,14%	2,11%
Zweden							
SWEDEN 3,5 98-28	10.000.000	SEK	111,29	1.589.788,54		2,59%	2,55%
				1.589.788,54		2,59%	2,55%
Thailand							
THAILAND 1,25 13-28	40.000.000	THB	96,66	1.110.479,00		1,81%	1,78%
				1.110.479,00		1,81%	1,78%
Verenigde Staten van Amerika							
US T IL 0,125 20-30	5.000.000	USD	89,94	5.111.617,46		8,31%	8,21%
US TREA 0,875 17-47	5.500.000	USD	74,96	4.994.776,52		8,12%	8,02%
US TREA 3,625 98-28	3.800.000	USD	105,03	7.216.498,99		11,74%	11,58%
US TREAS 0,125 22-32	5.500.000	USD	86,47	5.017.503,75		8,16%	8,05%
US TREAS 1,125 23-33	3.300.000	USD	92,39	2.993.401,77		4,87%	4,81%
US TREAS 1,25 23-28	350.000	USD	96,52	329.351,29		0,54%	0,53%
US TR ILB 1,50 23-53	170.000	USD	83,86	140.260,96		0,23%	0,23%
				25.803.410,74		41,97%	41,42%
Totaal - Uitgegeven door een staat				61.540.619,41		100,10%	98,79%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				61.540.619,41		100,10%	98,79%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				61.540.619,41		100,10%	98,79%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
<u>Termijnwissels</u>							
AUD							
V AUD EUR 120724	-160.000	AUD	0,62	-99.679,33		-0,16%	-0,16%
V AUD EUR 120724	-140.000	AUD	0,62	-87.219,41		-0,14%	-0,14%
V AUD EUR 120724	-730.000	AUD	0,62	-454.786,93		-0,74%	-0,73%
V AUD EUR 120724	-90.000	AUD	0,62	-56.069,62		-0,09%	-0,09%
V AUD EUR 120724 GA	-1.764.000	AUD	0,62	-1.098.964,57		-1,79%	-1,76%
V AUD EUR 120724 GA	-40.000	AUD	0,62	-24.919,83		-0,04%	-0,04%
V EUR AUD 120724	670.000	AUD	1,00	417.497,51		0,68%	0,67%
V EUR AUD 120724	450.000	AUD	1,00	280.408,77		0,46%	0,45%
V EUR AUD 120724 GA	57.000	AUD	1,00	35.518,44		0,06%	0,06%
V EUR AUD 120724 GA	75.000	AUD	1,00	46.734,80		0,08%	0,08%
V EUR AUD 120724 GA	40.000	AUD	1,00	24.925,22		0,04%	0,04%
V EUR AUD 120724 GA	40.000	AUD	1,00	24.925,22		0,04%	0,04%
				-991.629,73		-1,61%	-1,59%
CAD							
V CAD EUR 120724	-180.000	CAD	0,68	-122.703,38		-0,20%	-0,20%
V CAD EUR 120724	-190.000	CAD	0,68	-129.520,24		-0,21%	-0,21%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
V CAD EUR 120724 GA	-54.000	CAD	0,68	-36.811,02		-0,06%	-0,06%
V CAD EUR 120724 GA	-7.000	CAD	0,68	-4.771,80		-0,01%	-0,01%
V CAD EUR 120724 GA	-1.990.000	CAD	0,68	-1.356.554,08		-2,21%	-2,18%
V EUR CAD 120724	370.000	CAD	1,00	252.292,80		0,41%	0,40%
V EUR CAD 120724	150.000	CAD	1,00	102.280,86		0,17%	0,16%
V EUR CAD 120724	110.000	CAD	1,00	75.005,97		0,12%	0,12%
V EUR CAD 120724 GA	66.000	CAD	1,00	45.003,58		0,07%	0,07%
V EUR CAD 120724 GA	59.000	CAD	1,00	40.230,47		0,07%	0,06%
				-1.135.546,84		-1,85%	-1,82%
CLP							
V CLP USD 120724	-538.700.000	CLP	0,00	-532.560,00		-0,87%	-0,85%
V CLP USD 120724	-121.300.000	CLP	0,00	-119.917,44		-0,20%	-0,19%
V CLP USD 120724 GA	-403.000.000	CLP	0,00	-398.406,68		-0,65%	-0,64%
V USD CLP 120724 GA	57.000.000	CLP	1,00	56.343,50		0,09%	0,09%
				-994.540,62		-1,62%	-1,60%
COP							
V COP USD 120724 GA	-891.000.000	COP	0,00	-200.526,25		-0,33%	-0,32%
V USD COP 120724	1.800.000.000	COP	1,00	405.269,10		0,66%	0,65%
				204.742,85		0,33%	0,33%
DKK							
V DKK EUR 120724 GA	-1.870.000	DKK	0,13	-250.787,58		-0,41%	-0,40%
V EUR DKK 120724	3.700.000	DKK	1,00	496.148,15		0,81%	0,80%
				245.360,57		0,40%	0,39%
EUR							
V AUD EUR 120724	99.301	EUR	1,00	99.300,98		0,16%	0,16%
V AUD EUR 120724	55.839	EUR	1,00	55.838,89		0,09%	0,09%
V AUD EUR 120724	86.518	EUR	1,00	86.518,13		0,14%	0,14%
V AUD EUR 120724	447.760	EUR	1,00	447.759,91		0,73%	0,72%
V AUD EUR 120724 GA	1.081.984	EUR	1,00	1.081.984,23		1,76%	1,74%
V AUD EUR 120724 GA	24.480	EUR	1,00	24.479,58		0,04%	0,04%
V CAD EUR 120724	122.340	EUR	1,00	122.339,87		0,20%	0,20%
V CAD EUR 120724	128.935	EUR	1,00	128.934,98		0,21%	0,21%
V CAD EUR 120724 GA	36.368	EUR	1,00	36.367,60		0,06%	0,06%
V CAD EUR 120724 GA	4.766	EUR	1,00	4.765,57		0,01%	0,01%
V CAD EUR 120724 GA	1.341.501	EUR	1,00	1.341.500,98		2,18%	2,15%
V DKK EUR 120724 GA	250.779	EUR	1,00	250.779,13		0,41%	0,40%
V EUR AUD 120724	-275.503	EUR	1,61	-275.582,64		-0,45%	-0,44%
V EUR AUD 120724	-410.033	EUR	1,61	-410.151,73		-0,67%	-0,66%
V EUR AUD 120724 GA	-46.547	EUR	1,61	-46.560,82		-0,08%	-0,07%
V EUR AUD 120724 GA	-24.489	EUR	1,61	-24.496,24		-0,04%	-0,04%
V EUR AUD 120724 GA	-24.817	EUR	1,61	-24.824,47		-0,04%	-0,04%
V EUR AUD 120724 GA	-35.225	EUR	1,61	-35.235,44		-0,06%	-0,06%
V EUR CAD 120724	-249.425	EUR	1,47	-249.511,49		-0,41%	-0,40%
V EUR CAD 120724	-102.119	EUR	1,47	-102.154,95		-0,17%	-0,16%
V EUR CAD 120724	-74.082	EUR	1,47	-74.107,91		-0,12%	-0,12%
V EUR CAD 120724 GA	-44.788	EUR	1,47	-44.803,50		-0,07%	-0,07%
V EUR CAD 120724 GA	-40.100	EUR	1,47	-40.114,23		-0,07%	-0,06%
V EUR DKK 120724	-496.194	EUR	7,46	-496.167,77		-0,81%	-0,80%
V EUR GBP 120724	-116.051	EUR	0,85	-116.118,32		-0,19%	-0,19%
V EUR GBP 120724	-47.330	EUR	0,85	-47.357,28		-0,08%	-0,08%
V EUR GBP 120724	-211.017	EUR	0,85	-211.139,07		-0,34%	-0,34%
V EUR GBP 120724	-111.488	EUR	0,85	-111.552,20		-0,18%	-0,18%
V EUR GBP 120724 GA	-70.413	EUR	0,85	-70.454,02		-0,11%	-0,11%
V EUR GBP 120724 GA	-7.034	EUR	0,85	-7.037,98		-0,01%	-0,01%
V EUR GBP 120724 GA	-54.430	EUR	0,85	-54.460,87		-0,09%	-0,09%
V EUR GBP 120724 GA	-79.341	EUR	0,85	-79.386,46		-0,13%	-0,13%
V EUR GBP 120724 GA	-23.465	EUR	0,85	-23.478,61		-0,04%	-0,04%
V EUR ILS 120724	-676.782	EUR	4,04	-677.002,00		-1,10%	-1,09%
V EUR ILS 120724 GA	-22.517	EUR	4,04	-22.523,86		-0,04%	-0,04%
V EUR JPY 120724	-122.017	EUR	172,20	-121.874,94		-0,20%	-0,20%
V EUR JPY 120724	-1.004.797	EUR	172,20	-1.003.626,37		-1,63%	-1,61%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
V EUR JPY 120724 GA	-14.900	EUR	172,20	-14.882,92		-0,02%	-0,02%
V EUR JPY 120724 GA	-33.349	EUR	172,20	-33.309,96		-0,05%	-0,05%
V EUR JPY 120724 GA	-49.098	EUR	172,20	-49.040,33		-0,08%	-0,08%
V EUR JPY 120724 GA	-129.983	EUR	172,20	-129.831,46		-0,21%	-0,21%
V EUR MXN 120724	-109.665	EUR	19,64	-109.926,27		-0,18%	-0,18%
V EUR MXN 120724	-155.891	EUR	19,64	-156.261,80		-0,25%	-0,25%
V EUR MXN 120724 GA	-13.829	EUR	19,64	-13.861,93		-0,02%	-0,02%
V EUR MXN 120724 GA	-61.424	EUR	19,64	-61.570,06		-0,10%	-0,10%
V EUR MXN 120724 GA	-35.125	EUR	19,64	-35.208,62		-0,06%	-0,06%
V EUR NZD 120724	-135.216	EUR	1,76	-135.307,88		-0,22%	-0,22%
V EUR NZD 120724 GA	-1.127	EUR	1,76	-1.127,57		-0,00%	-0,00%
V EUR NZD 120724 GA	-3.422	EUR	1,76	-3.423,95		-0,01%	-0,01%
V EUR SEK 120724 GA	-10.708	EUR	11,35	-10.708,30		-0,02%	-0,02%
V EUR SEK 120724 GA	-9.760	EUR	11,35	-9.760,33		-0,02%	-0,02%
V EUR THB 120724 GA	-7.617	EUR	39,36	-7.617,58		-0,01%	-0,01%
V EUR THB 120724 GA	-22.884	EUR	39,36	-22.884,51		-0,04%	-0,04%
V EUR USD 120724	-1.957.038	EUR	1,07	-1.958.133,46		-3,19%	-3,14%
V EUR USD 120724	-91.762	EUR	1,07	-91.813,41		-0,15%	-0,15%
V EUR USD 120724	-4.014.973	EUR	1,07	-4.017.219,95		-6,53%	-6,45%
V EUR USD 120724 GA	-128.873	EUR	1,07	-128.945,21		-0,21%	-0,21%
V EUR USD 120724 GA	-183.959	EUR	1,07	-184.061,90		-0,30%	-0,30%
V EUR USD 120724 GA	-186.303	EUR	1,07	-186.407,25		-0,30%	-0,30%
V EUR USD 120724 GA	-93.385	EUR	1,07	-93.436,88		-0,15%	-0,15%
V EUR USD 120724 GA	-409.087	EUR	1,07	-409.316,23		-0,67%	-0,66%
V EUR USD 120724 GA	-391.274	EUR	1,07	-391.493,16		-0,64%	-0,63%
V EUR USD 120724 GA	-279.906	EUR	1,07	-280.062,47		-0,46%	-0,45%
V EUR USD 120724 GA	-230.227	EUR	1,07	-230.356,00		-0,37%	-0,37%
V EUR USD 120724 GA	-252.144	EUR	1,07	-252.284,79		-0,41%	-0,40%
V GBP EUR 120724	129.058	EUR	1,00	129.057,99		0,21%	0,21%
V GBP EUR 120724	685.257	EUR	1,00	685.257,00		1,11%	1,10%
V GBP EUR 120724	153.945	EUR	1,00	153.944,71		0,25%	0,25%
V GBP EUR 120724 GA	78.540	EUR	1,00	78.539,86		0,13%	0,13%
V GBP EUR 120724 GA	1.876.243	EUR	1,00	1.876.243,06		3,05%	3,01%
V ILS EUR 120724	50.037	EUR	1,00	50.036,78		0,08%	0,08%
V ILS EUR 120724 GA	7.464	EUR	1,00	7.463,56		0,01%	0,01%
V ILS EUR 120724 GA	332.125	EUR	1,00	332.124,65		0,54%	0,53%
V JPY EUR 120724	137.679	EUR	1,00	137.679,19		0,22%	0,22%
V JPY EUR 120724	301.324	EUR	1,00	301.324,05		0,49%	0,48%
V JPY EUR 120724	116.899	EUR	1,00	116.898,91		0,19%	0,19%
V JPY EUR 120724	59.551	EUR	1,00	59.551,46		0,10%	0,10%
V JPY EUR 120724	29.205	EUR	1,00	29.204,55		0,05%	0,05%
V JPY EUR 120724	1.022.534	EUR	1,00	1.022.534,31		1,66%	1,64%
V JPY EUR 120724 GA	3.220.627	EUR	1,00	3.220.627,20		5,24%	5,17%
V JPY EUR 120724 GA	4.947	EUR	1,00	4.947,42		0,01%	0,01%
V JPY EUR 120724 GA	11.818	EUR	1,00	11.817,96		0,02%	0,02%
V JPY EUR 120724 GA	63.914	EUR	1,00	63.913,73		0,10%	0,10%
V MXN EUR 120724	102.373	EUR	1,00	102.373,22		0,17%	0,16%
V MXN EUR 120724 GA	24.468	EUR	1,00	24.468,32		0,04%	0,04%
V MXN EUR 120724 GA	940.380	EUR	1,00	940.380,43		1,53%	1,51%
V NZD EUR 120724	1.124.051	EUR	1,00	1.124.050,68		1,83%	1,80%
V NZD EUR 120724	17.108	EUR	1,00	17.108,10		0,03%	0,03%
V NZD EUR 120724 GA	166.213	EUR	1,00	166.213,01		0,27%	0,27%
V SEK EUR 120724	35.491	EUR	1,00	35.490,89		0,06%	0,06%
V SEK EUR 120724	740.263	EUR	1,00	740.263,30		1,20%	1,19%
V SEK EUR 120724	35.693	EUR	1,00	35.693,14		0,06%	0,06%
V SEK EUR 120724 GA	406.714	EUR	1,00	406.714,43		0,66%	0,65%
V THB EUR 120724	33.008	EUR	1,00	33.008,33		0,05%	0,05%
V THB EUR 120724	50.853	EUR	1,00	50.852,67		0,08%	0,08%
V THB EUR 120724	397.992	EUR	1,00	397.992,29		0,65%	0,64%
V THB EUR 120724 GA	347.293	EUR	1,00	347.292,64		0,56%	0,56%
V USD EUR 120724	368.742	EUR	1,00	368.741,76		0,60%	0,59%
V USD EUR 120724	138.136	EUR	1,00	138.136,30		0,22%	0,22%
V USD EUR 120724	158.757	EUR	1,00	158.757,14		0,26%	0,25%
V USD EUR 120724	540.331	EUR	1,00	540.331,06		0,88%	0,87%
V USD EUR 120724	233.462	EUR	1,00	233.461,58		0,38%	0,37%
V USD EUR 120724	193.157	EUR	1,00	193.156,91		0,31%	0,31%
V USD EUR 120724	322.183	EUR	1,00	322.182,74		0,52%	0,52%
V USD EUR 120724	1.487.590	EUR	1,00	1.487.590,24		2,42%	2,39%
V USD EUR 120724	186.303	EUR	1,00	186.303,00		0,30%	0,30%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
V USD EUR 120724 GA	17.827.955	EUR	1,00	17.827.954,71		29,00%	28,62%
V USD EUR 120724 GA	221.245	EUR	1,00	221.245,06		0,36%	0,36%
V USD EUR 120724 GA	211.053	EUR	1,00	211.052,74		0,34%	0,34%
V USD EUR 120724 GA	74.554	EUR	1,00	74.553,84		0,12%	0,12%
				24.959.127,42		40,60%	40,07%
GBP							
V EUR GBP 120724	180.000	GBP	1,00	212.301,70		0,35%	0,34%
V EUR GBP 120724	99.000	GBP	1,00	116.765,94		0,19%	0,19%
V EUR GBP 120724	95.000	GBP	1,00	112.048,12		0,18%	0,18%
V EUR GBP 120724	40.000	GBP	1,00	47.178,16		0,08%	0,08%
V EUR GBP 120724 GA	67.000	GBP	1,00	79.023,41		0,13%	0,13%
V EUR GBP 120724 GA	60.000	GBP	1,00	70.767,23		0,12%	0,11%
V EUR GBP 120724 GA	20.000	GBP	1,00	23.589,08		0,04%	0,04%
V EUR GBP 120724 GA	46.000	GBP	1,00	54.254,88		0,09%	0,09%
V EUR GBP 120724 GA	6.000	GBP	1,00	7.076,72		0,01%	0,01%
V GBP EUR 120724	-130.000	GBP	1,18	-153.251,78		-0,25%	-0,25%
V GBP EUR 120724	-110.000	GBP	1,18	-129.674,58		-0,21%	-0,21%
V GBP EUR 120724	-584.000	GBP	1,18	-688.454,13		-1,12%	-1,11%
V GBP EUR 120724 GA	-67.000	GBP	1,18	-78.983,61		-0,13%	-0,13%
V GBP EUR 120724 GA	-1.599.000	GBP	1,18	-1.884.996,85		-3,07%	-3,03%
				-2.212.355,71		-3,60%	-3,55%
ILS							
V EUR ILS 120724	2.700.000	ILS	1,00	668.730,65		1,09%	1,07%
V EUR ILS 120724 GA	90.000	ILS	1,00	22.291,02		0,04%	0,04%
V ILS EUR 120724	-200.000	ILS	0,25	-49.523,16		-0,08%	-0,08%
V ILS EUR 120724 GA	-30.000	ILS	0,25	-7.428,47		-0,01%	-0,01%
V ILS EUR 120724 GA	-1.325.000	ILS	0,25	-328.090,90		-0,53%	-0,53%
				305.979,14		0,50%	0,49%
JPY							
V EUR JPY 120724	21.000.000	JPY	1	121.808,54		0,20%	0,20%
V EUR JPY 120724	170.600.000	JPY	1	989.549,41		1,61%	1,59%
V EUR JPY 120724 GA	2.500.000	JPY	1	14.501,02		0,02%	0,02%
V EUR JPY 120724 GA	8.400.000	JPY	1	48.723,42		0,08%	0,08%
V EUR JPY 120724 GA	5.600.000	JPY	1	32.482,28		0,05%	0,05%
V EUR JPY 120724 GA	22.000.000	JPY	1	127.608,95		0,21%	0,20%
V JPY EUR 120724	-172.400.000	JPY	0	-1.001.230,15		-1,63%	-1,61%
V JPY EUR 120724	-20.000.000	JPY	0	-116.151,99		-0,19%	-0,19%
V JPY EUR 120724	-10.000.000	JPY	0	-58.076,00		-0,09%	-0,09%
V JPY EUR 120724	-51.000.000	JPY	0	-296.187,57		-0,48%	-0,48%
V JPY EUR 120724	-23.300.000	JPY	0	-135.317,07		-0,22%	-0,22%
V JPY EUR 120724	-4.900.000	JPY	0	-28.457,24		-0,05%	-0,05%
V JPY EUR 120724 GA	-2.000.000	JPY	0	-11.615,20		-0,02%	-0,02%
V JPY EUR 120724 GA	-11.000.000	JPY	0	-63.883,59		-0,10%	-0,10%
V JPY EUR 120724 GA	-840.000	JPY	0	-4.878,38		-0,01%	-0,01%
V JPY EUR 120724 GA	-543.000.000	JPY	0	-3.153.526,53		-5,13%	-5,06%
				-3.534.650,10		-5,75%	-5,67%
KRW							
V KRW USD 120724	-125.000.000	KRW	0,00	-84.809,61		-0,14%	-0,14%
V KRW USD 120724	-200.000.000	KRW	0,00	-135.695,38		-0,22%	-0,22%
V KRW USD 120724	-725.000.000	KRW	0,00	-491.895,74		-0,80%	-0,79%
V KRW USD 120724 GA	-1.723.000.000	KRW	0,00	-1.169.015,67		-1,90%	-1,88%
V USD KRW 120724 GA	80.000.000	KRW	1,00	54.227,59		0,09%	0,09%
V USD KRW 120724 GA	64.000.000	KRW	1,00	43.382,07		0,07%	0,07%
				-1.783.806,74		-2,90%	-2,86%
MXN							
V EUR MXN 120724	2.000.000	MXN	1,00	102.054,09		0,17%	0,16%
V EUR MXN 120724	3.100.000	MXN	1,00	158.183,85		0,26%	0,25%
V EUR MXN 120724 GA	700.000	MXN	1,00	35.718,93		0,06%	0,06%
V EUR MXN 120724 GA	275.000	MXN	1,00	14.032,44		0,02%	0,02%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
V EUR MXN 120724 GA	1.200.000	MXN	1,00	61.232,46		0,10%	0,10%
V MXN EUR 120724	-2.000.000	MXN	0,05	-101.819,31		-0,17%	-0,16%
V MXN EUR 120724 GA	-480.000	MXN	0,05	-24.436,64		-0,04%	-0,04%
V MXN EUR 120724 GA	-17.150.000	MXN	0,05	-873.100,62		-1,42%	-1,40%
				-628.134,80		-1,02%	-1,01%
NZD							
V EUR NZD 120724	240.000	NZD	1,00	136.452,80		0,22%	0,22%
V EUR NZD 120724 GA	6.000	NZD	1,00	3.411,32		0,01%	0,01%
V EUR NZD 120724 GA	2.000	NZD	1,00	1.137,11		0,00%	0,00%
V NZD EUR 120724	-1.995.000	NZD	0,57	-1.133.575,26		-1,84%	-1,82%
V NZD EUR 120724	-30.000	NZD	0,57	-17.046,24		-0,03%	-0,03%
V NZD EUR 120724 GA	-295.000	NZD	0,57	-167.621,40		-0,27%	-0,27%
				-1.177.241,67		-1,91%	-1,89%
SEK							
V EUR SEK 120724 GA	120.000	SEK	1,00	10.572,69		0,02%	0,02%
V EUR SEK 120724 GA	110.000	SEK	1,00	9.691,63		0,02%	0,02%
V SEK EUR 120724	-400.000	SEK	0,09	-35.243,70		-0,06%	-0,06%
V SEK EUR 120724	-400.000	SEK	0,09	-35.243,70		-0,06%	-0,06%
V SEK EUR 120724	-8.600.000	SEK	0,09	-757.739,52		-1,23%	-1,22%
V SEK EUR 120724 GA	-4.725.000	SEK	0,09	-416.316,19		-0,68%	-0,67%
				-1.224.278,79		-1,99%	-1,97%
THB							
V EUR THB 120724 GA	300.000	THB	1,00	7.622,98		0,01%	0,01%
V EUR THB 120724 GA	900.000	THB	1,00	22.868,93		0,04%	0,04%
V THB EUR 120724	-15.700.000	THB	0,03	-398.937,69		-0,65%	-0,64%
V THB EUR 120724	-2.000.000	THB	0,03	-50.820,09		-0,08%	-0,08%
V THB EUR 120724	-1.300.000	THB	0,03	-33.033,06		-0,05%	-0,05%
V THB EUR 120724 GA	-13.700.000	THB	0,03	-348.117,60		-0,57%	-0,56%
				-800.416,53		-1,30%	-1,28%
USD							
V CLP USD 120724	130.683	USD	1,00	121.934,26		0,20%	0,20%
V CLP USD 120724	605.029	USD	1,00	564.524,72		0,92%	0,91%
V CLP USD 120724 GA	452.621	USD	1,00	422.319,40		0,69%	0,68%
V COP USD 120724 GA	230.650	USD	1,00	215.208,54		0,35%	0,35%
V EUR USD 120724	2.100.000	USD	1,00	1.959.412,18		3,19%	3,15%
V EUR USD 120724	100.000	USD	1,00	93.305,34		0,15%	0,15%
V EUR USD 120724	4.360.000	USD	1,00	4.068.112,90		6,62%	6,53%
V EUR USD 120724 GA	200.000	USD	1,00	186.610,68		0,30%	0,30%
V EUR USD 120724 GA	420.000	USD	1,00	391.882,44		0,64%	0,63%
V EUR USD 120724 GA	100.000	USD	1,00	93.305,34		0,15%	0,15%
V EUR USD 120724 GA	440.000	USD	1,00	410.543,50		0,67%	0,66%
V EUR USD 120724 GA	300.000	USD	1,00	279.916,03		0,46%	0,45%
V EUR USD 120724 GA	200.000	USD	1,00	186.610,68		0,30%	0,30%
V EUR USD 120724 GA	250.000	USD	1,00	233.263,35		0,38%	0,37%
V EUR USD 120724 GA	270.000	USD	1,00	251.924,42		0,41%	0,40%
V EUR USD 120724 GA	140.000	USD	1,00	130.627,48		0,21%	0,21%
V KRW USD 120724	143.977	USD	1,00	134.338,31		0,22%	0,22%
V KRW USD 120724	90.373	USD	1,00	84.323,23		0,14%	0,14%
V KRW USD 120724	533.186	USD	1,00	497.491,25		0,81%	0,80%
V KRW USD 120724 GA	1.267.145	USD	1,00	1.182.313,69		1,92%	1,90%
V USD CLP 120724 GA	-61.409	USD	943,85	-57.293,40		-0,09%	-0,09%
V USD COP 120724	-465.959	USD	4.146,01	-434.959,90		-0,71%	-0,70%
V USD EUR 120724	-580.000	USD	0,93	-540.875,53		-0,88%	-0,87%
V USD EUR 120724	-350.000	USD	0,93	-326.390,40		-0,53%	-0,52%
V USD EUR 120724	-210.000	USD	0,93	-195.834,24		-0,32%	-0,31%
V USD EUR 120724	-400.000	USD	0,93	-373.017,60		-0,61%	-0,60%
V USD EUR 120724	-1.600.000	USD	0,93	-1.492.070,42		-2,43%	-2,40%
V USD EUR 120724	-170.000	USD	0,93	-158.532,48		-0,26%	-0,25%
V USD EUR 120724	-250.000	USD	0,93	-233.136,00		-0,38%	-0,37%
V USD EUR 120724	-150.000	USD	0,93	-139.881,60		-0,23%	-0,22%
V USD EUR 120724	-200.000	USD	0,93	-186.508,80		-0,30%	-0,30%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
V USD EUR 120724 GA	-80.000	USD	0,93	-74.603,52		-0,12%	-0,12%
V USD EUR 120724 GA	-19.360.000	USD	0,93	-18.054.052,06		-29,37%	-28,98%
V USD EUR 120724 GA	-230.000	USD	0,93	-214.485,12		-0,35%	-0,34%
V USD EUR 120724 GA	-240.000	USD	0,93	-223.810,56		-0,36%	-0,36%
V USD KRW 120724 GA	-57.591	USD	1.375,27	-53.687,41		-0,09%	-0,09%
V USD KRW 120724 GA	-46.271	USD	1.375,27	-43.135,00		-0,07%	-0,07%
				-11.294.306,30		-18,37%	-18,13%
Totaal - Termijnwissels				-61.697,85		-0,10%	-0,10%
<u>Totaal - Financiële derivaten</u>				<u>-61.697,85</u>		<u>-0,10%</u>	<u>-0,10%</u>
Totaal - Andere effecten				-61.697,85		-0,10%	-0,10%
Totaal - effectenportefeuille				61.478.921,56		100,00%	98,69%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op rekening		SEK		9,70			0,00%
Societe Generale Newedge UK Limited		USD		835,43			0,00%
Banque Degroof Petercam rente		USD		165,84			0,00%
Rente of wisselsrekening		AUD		0,01			0,00%
Banque Degroof Petercam		AUD		5.497,97			0,01%
Wisselsrekening		THB		9,96			0,00%
Wisselsrekening		MXN		27,80			0,00%
Banque Degroof Petercam		ILS		348,78			0,00%
Banque Degroof Petercam		NZD		14.337,49			0,02%
Banque Degroof Petercam		JPY		478,87			0,00%
Banque Degroof Petercam		SEK		91,23			0,00%
Banque Degroof Petercam		CAD		57.359,77			0,09%
Banque Degroof Petercam		AUD		78,11			0,00%
Rente op wisselsrekening		DKK		0,02			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		2.391,27			0,00%
Rekening		MXN		4.149,17			0,01%
Banque Degroof Petercam		DKK		10.741,35			0,02%
		JPY		15.567,16			0,02%
Banque Degroof Petercam		USD		14,73			0,00%
		USD		69.572,15			0,11%
Rente op rekening		DKK		23,35			0,00%
Banque Degroof Petercam		CAD		311,57			0,00%
Banque Degroof Petercam		NZD		44,28			0,00%
		GBP		20,86			0,00%
Rente op rekening		GBP		71,05			0,00%
Rente op rekening		NZD		37,49			0,00%
Societe Generale Newedge UK Limited		GBP		0,09			0,00%
Societe Generale Newedge UK Limited		EUR		238.025,28			0,38%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Rente op rekening		CAD		132,66			0,00%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		1.976,40			0,00%
Rekening		THB		1.479,82			0,00%
Banque Degroof Petercam		SEK		3.923,13			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		353.223,04			0,57%
Banque Degroof Petercam		USD		34.444,84			0,06%
Rente op rekening		AUD		11,56			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				815.402,23			1,31%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				815.402,23			1,31%
Overige vorderingen en schulden				-190.079,51			-0,31%
Andere				191.173,12			0,31%
Totaal van het netto-actief				62.295.417,40			100,00%

31.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	41,88%
JAPAN	10,47%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	6,32%
SPANJE	6,26%
VERENIGD KONINKRIJK	6,25%
FRANKRIJK	4,93%
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	4,62%
CANADA	3,77%
AUSTRALIË	3,17%
MEXICO	2,67%
ZWEDEN	2,59%
CHILI	2,15%
NIEUW-ZEELAND	2,14%
THAILAND	1,81%
ITALIË	0,97%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

31.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
STATEN	100,00%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

31.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	8.493.131,97		8.493.131,97
Verkopen	50.090.464,10		50.090.464,10
Totaal 1	58.583.596,07		58.583.596,07
Inschrijvingen	1.619.739,96		1.619.739,96
Terugbetalingen	44.708.750,91		44.708.750,91
Totaal 2	46.328.490,87		46.328.490,87
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	75.227.642,68		75.227.642,68
Omloopsnelheid	16,29%		16,29%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

31.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	In EUR	Lot-size	Datum van oplevering
EURO BOBL FUTURE SEP	EUR	3.047.269,00	3.047.269,00	100.000,00	04/06/2024
EURO OAT FUTURE SEP2	EUR	984.610,00	984.610,00	100.000,00	19/06/2024
EURO-SCHATZ FUTURE S	EUR	5.006.100,00	5.006.100,00	100.000,00	03/06/2024
JGB 10YR FUTURE SEP2	JPY	190.596.000	1.105.534,33	100.000.000,00	10/06/2024
ULTRA 10YR US TREAS	USD	1.453.242,19	1.355.952,59	100.000,00	20/06/2024
US 2YR TREASURY NOTE	USD	5.386.816,41	5.026.187,46	200.000,00	04/06/2024
US 5YR TREASURY NOTE	USD	299.578,12	279.522,39	100.000,00	31/05/2024
US ULTRA BOND FUTURE	USD	824.562,50	769.360,86	100.000,00	12/06/2024

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	In EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties	Datum van oplevering
V AUD EUR 120724		99.300,98	22/05/2024
V AUD EUR 120724		447.759,91	22/05/2024
V AUD EUR 120724	56.081,75	-56.069,62	14/06/2024
V AUD EUR 120724	454.885,34	-454.786,93	14/06/2024
V AUD EUR 120724	87.238,29	-87.219,41	19/06/2024
V AUD EUR 120724		55.838,89	19/06/2024
V AUD EUR 120724	99.700,90	-99.679,33	24/06/2024
V AUD EUR 120724		86.518,13	24/06/2024
V AUD EUR 120724 GA		1.081.984,23	22/05/2024
V AUD EUR 120724 GA		24.479,58	22/05/2024
V AUD EUR 120724 GA	1.099.202,39	-1.098.964,57	23/05/2024
V AUD EUR 120724 GA	24.925,22	-24.919,83	23/05/2024
V CAD EUR 120724		122.339,87	14/06/2024
V CAD EUR 120724	129.555,76	-129.520,24	14/06/2024
V CAD EUR 120724	122.737,04	-122.703,38	19/06/2024
V CAD EUR 120724		128.934,98	19/06/2024
V CAD EUR 120724 GA		1.341.500,98	22/05/2024
V CAD EUR 120724 GA	36.821,11	-36.811,02	22/05/2024
V CAD EUR 120724 GA	1.356.926,12	-1.356.554,08	23/05/2024
V CAD EUR 120724 GA		36.367,60	23/05/2024
V CAD EUR 120724 GA	4.773,11	-4.771,80	20/06/2024
V CAD EUR 120724 GA		4.765,57	20/06/2024
V CLP USD 120724	119.902,93	-119.917,44	20/05/2024
V CLP USD 120724	532.495,52	-532.560,00	20/05/2024
V CLP USD 120724	121.934,26	121.934,26	14/06/2024
V CLP USD 120724	564.524,72	564.524,72	14/06/2024
V CLP USD 120724 GA	398.358,45	-398.406,68	20/05/2024
V CLP USD 120724 GA	422.319,40	422.319,40	20/05/2024
V COP USD 120724 GA	215.208,54	215.208,54	20/05/2024
V COP USD 120724 GA	200.608,20	-200.526,25	20/05/2024

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V DKK EUR 120724 GA		250.779,13	22/05/2024
V DKK EUR 120724 GA	250.755,96	-250.787,58	22/05/2024
V EUR AUD 120724	417.497,51	417.497,51	23/05/2024
V EUR AUD 120724		-410.151,73	23/05/2024
V EUR AUD 120724		-275.582,64	30/05/2024
V EUR AUD 120724	280.408,77	280.408,77	30/05/2024
V EUR AUD 120724 GA	46.734,80	46.734,80	30/05/2024
V EUR AUD 120724 GA	24.925,22	24.925,22	30/05/2024
V EUR AUD 120724 GA		-35.235,44	14/06/2024
V EUR AUD 120724 GA		-24.824,47	14/06/2024
V EUR AUD 120724 GA		-24.496,24	19/06/2024
V EUR AUD 120724 GA	35.518,44	35.518,44	19/06/2024
V EUR AUD 120724 GA		-46.560,82	24/06/2024
V EUR AUD 120724 GA	24.925,22	24.925,22	24/06/2024
V EUR CAD 120724		-74.107,91	22/05/2024
V EUR CAD 120724		-102.154,95	22/05/2024
V EUR CAD 120724	252.292,80	252.292,80	23/05/2024
V EUR CAD 120724		-249.511,49	23/05/2024
V EUR CAD 120724	102.280,86	102.280,86	20/06/2024
V EUR CAD 120724	75.005,97	75.005,97	20/06/2024
V EUR CAD 120724 GA	40.230,47	40.230,47	14/06/2024
V EUR CAD 120724 GA		-40.114,23	14/06/2024
V EUR CAD 120724 GA		-44.803,50	19/06/2024
V EUR CAD 120724 GA	45.003,58	45.003,58	19/06/2024
V EUR DKK 120724	496.148,15	496.148,15	22/05/2024
V EUR DKK 120724		-496.167,77	22/05/2024
V EUR GBP 120724	47.178,16	47.178,16	23/05/2024
V EUR GBP 120724		-116.118,32	23/05/2024
V EUR GBP 120724	212.301,70	212.301,70	30/05/2024
V EUR GBP 120724		-211.139,07	30/05/2024
V EUR GBP 120724	116.765,94	116.765,94	31/05/2024
V EUR GBP 120724		-47.357,28	31/05/2024
V EUR GBP 120724	112.048,12	112.048,12	19/06/2024
V EUR GBP 120724		-111.552,20	19/06/2024
V EUR GBP 120724 GA		-54.460,87	23/05/2024
V EUR GBP 120724 GA		-23.478,61	23/05/2024
V EUR GBP 120724 GA		-79.386,46	30/05/2024
V EUR GBP 120724 GA	79.023,41	79.023,41	30/05/2024
V EUR GBP 120724 GA	70.767,23	70.767,23	04/06/2024
V EUR GBP 120724 GA	23.589,08	23.589,08	04/06/2024
V EUR GBP 120724 GA	54.254,88	54.254,88	14/06/2024
V EUR GBP 120724 GA		-7.037,98	14/06/2024
V EUR GBP 120724 GA		-70.454,02	19/06/2024
V EUR GBP 120724 GA	7.076,72	7.076,72	19/06/2024
V EUR ILS 120724	668.730,65	668.730,65	22/05/2024
V EUR ILS 120724		-677.002,00	22/05/2024
V EUR ILS 120724 GA		-22.523,86	24/06/2024
V EUR ILS 120724 GA	22.291,02	22.291,02	24/06/2024

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V EUR JPY 120724	121.808,54	121.808,54	31/05/2024
V EUR JPY 120724		-1.003.626,37	31/05/2024
V EUR JPY 120724		-121.874,94	28/06/2024
V EUR JPY 120724	989.549,40	989.549,41	28/06/2024
V EUR JPY 120724 GA	48.723,42	48.723,42	04/06/2024
V EUR JPY 120724 GA	127.608,95	127.608,95	04/06/2024
V EUR JPY 120724 GA		-49.040,33	14/06/2024
V EUR JPY 120724 GA	32.482,28	32.482,28	14/06/2024
V EUR JPY 120724 GA	14.501,02	14.501,02	19/06/2024
V EUR JPY 120724 GA		-33.309,96	19/06/2024
V EUR JPY 120724 GA		-129.831,46	24/06/2024
V EUR JPY 120724 GA		-14.882,92	24/06/2024
V EUR MXN 120724		-156.261,80	22/05/2024
V EUR MXN 120724		-109.926,27	22/05/2024
V EUR MXN 120724	158.183,85	158.183,85	19/06/2024
V EUR MXN 120724	102.054,09	102.054,09	19/06/2024
V EUR MXN 120724 GA	61.232,46	61.232,46	04/06/2024
V EUR MXN 120724 GA	14.032,44	14.032,44	04/06/2024
V EUR MXN 120724 GA		-13.861,93	17/06/2024
V EUR MXN 120724 GA		-35.208,62	17/06/2024
V EUR MXN 120724 GA	35.718,93	35.718,93	19/06/2024
V EUR MXN 120724 GA		-61.570,06	19/06/2024
V EUR NZD 120724	136.452,80	136.452,80	23/05/2024
V EUR NZD 120724		-135.307,88	23/05/2024
V EUR NZD 120724 GA	1.137,11	1.137,11	23/05/2024
V EUR NZD 120724 GA		-1.127,57	23/05/2024
V EUR NZD 120724 GA		-3.423,95	19/06/2024
V EUR NZD 120724 GA	3.411,32	3.411,32	19/06/2024
V EUR SEK 120724 GA		-9.760,33	14/06/2024
V EUR SEK 120724 GA	10.572,69	10.572,69	14/06/2024
V EUR SEK 120724 GA	9.691,63	9.691,63	19/06/2024
V EUR SEK 120724 GA		-10.708,30	19/06/2024
V EUR THB 120724 GA	7.622,98	7.622,98	19/06/2024
V EUR THB 120724 GA		-22.884,51	19/06/2024
V EUR THB 120724 GA		-7.617,58	24/06/2024
V EUR THB 120724 GA	22.868,93	22.868,93	24/06/2024
V EUR USD 120724		-1.958.133,46	22/05/2024
V EUR USD 120724		-91.813,41	22/05/2024
V EUR USD 120724	93.305,34	93.305,34	04/06/2024
V EUR USD 120724	1.959.412,18	1.959.412,18	04/06/2024
V EUR USD 120724	4.068.112,90	4.068.112,90	20/06/2024
V EUR USD 120724		-4.017.219,95	20/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-184.061,90	27/05/2024
V EUR USD 120724 GA	251.924,42	251.924,42	27/05/2024
V EUR USD 120724 GA	279.916,03	279.916,03	30/05/2024
V EUR USD 120724 GA	130.627,48	130.627,48	30/05/2024
V EUR USD 120724 GA		-93.436,88	31/05/2024
V EUR USD 120724 GA	186.610,68	186.610,68	31/05/2024

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V EUR USD 120724 GA	410.543,50	410.543,50	14/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-409.316,23	14/06/2024
V EUR USD 120724 GA	93.305,34	93.305,34	17/06/2024
V EUR USD 120724 GA	186.610,68	186.610,68	17/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-280.062,47	19/06/2024
V EUR USD 120724 GA	233.263,35	233.263,35	19/06/2024
V EUR USD 120724 GA	391.882,44	391.882,44	24/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-128.945,21	24/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-186.407,25	27/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-252.284,79	27/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-391.493,16	28/06/2024
V EUR USD 120724 GA		-230.356,00	28/06/2024
V GBP EUR 120724		153.944,71	22/05/2024
V GBP EUR 120724		685.257,00	22/05/2024
V GBP EUR 120724		129.057,99	04/06/2024
V GBP EUR 120724	688.801,09	-688.454,13	04/06/2024
V GBP EUR 120724	129.739,93	-129.674,58	14/06/2024
V GBP EUR 120724	153.329,01	-153.251,78	14/06/2024
V GBP EUR 120724 GA		78.539,86	22/05/2024
V GBP EUR 120724 GA		1.876.243,06	22/05/2024
V GBP EUR 120724 GA	79.023,41	-78.983,61	31/05/2024
V GBP EUR 120724 GA	1.885.946,81	-1.884.996,85	31/05/2024
V ILS EUR 120724		50.036,78	24/06/2024
V ILS EUR 120724	49.535,60	-49.523,16	24/06/2024
V ILS EUR 120724 GA		7.463,56	22/05/2024
V ILS EUR 120724 GA	328.173,37	-328.090,90	22/05/2024
V ILS EUR 120724 GA	7.430,34	-7.428,47	30/05/2024
V ILS EUR 120724 GA		332.124,65	30/05/2024
V JPY EUR 120724	28.421,99	-28.457,24	22/05/2024
V JPY EUR 120724		59.551,46	22/05/2024
V JPY EUR 120724	135.149,48	-135.317,07	23/05/2024
V JPY EUR 120724		29.204,55	23/05/2024
V JPY EUR 120724	58.004,07	-58.076,00	04/06/2024
V JPY EUR 120724	295.820,75	-296.187,57	04/06/2024
V JPY EUR 120724	116.008,14	-116.151,99	14/06/2024
V JPY EUR 120724		301.324,05	14/06/2024
V JPY EUR 120724		137.679,19	19/06/2024
V JPY EUR 120724		116.898,91	19/06/2024
V JPY EUR 120724	999.990,13	-1.001.230,15	24/06/2024
V JPY EUR 120724		1.022.534,31	24/06/2024
V JPY EUR 120724 GA		63.913,73	22/05/2024
V JPY EUR 120724 GA		4.947,42	22/05/2024
V JPY EUR 120724 GA		11.817,96	23/05/2024
V JPY EUR 120724 GA	63.804,47	-63.883,59	23/05/2024
V JPY EUR 120724 GA		3.220.627,20	31/05/2024
V JPY EUR 120724 GA	4.872,34	-4.878,38	31/05/2024
V JPY EUR 120724 GA	11.600,81	-11.615,20	28/06/2024
V JPY EUR 120724 GA	3.149.620,89	-3.153.526,53	28/06/2024

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V KRW USD 120724	134.338,31	134.338,31	21/05/2024
V KRW USD 120724	84.323,23	84.323,23	21/05/2024
V KRW USD 120724	84.730,60	-84.809,61	14/06/2024
V KRW USD 120724	491.437,48	-491.895,74	14/06/2024
V KRW USD 120724	497.491,25	497.491,25	25/06/2024
V KRW USD 120724	135.568,96	-135.695,38	25/06/2024
V KRW USD 120724 GA	1.167.926,59	-1.169.015,67	21/05/2024
V KRW USD 120724 GA	1.182.313,69	1.182.313,69	21/05/2024
V MXN EUR 120724		102.373,22	04/06/2024
V MXN EUR 120724	102.054,09	-101.819,31	04/06/2024
V MXN EUR 120724 GA	24.492,98	-24.436,64	22/05/2024
V MXN EUR 120724 GA		940.380,43	22/05/2024
V MXN EUR 120724 GA	875.113,85	-873.100,62	28/06/2024
V MXN EUR 120724 GA		24.468,32	28/06/2024
V NZD EUR 120724		17.108,10	22/05/2024
V NZD EUR 120724	17.056,60	-17.046,24	22/05/2024
V NZD EUR 120724		1.124.050,68	19/06/2024
V NZD EUR 120724	1.134.263,87	-1.133.575,26	19/06/2024
V NZD EUR 120724 GA		166.213,01	22/05/2024
V NZD EUR 120724 GA	167.723,23	-167.621,40	22/05/2024
V SEK EUR 120724		35.490,89	22/05/2024
V SEK EUR 120724	35.242,29	-35.243,70	22/05/2024
V SEK EUR 120724	35.242,29	-35.243,70	14/06/2024
V SEK EUR 120724		35.693,14	14/06/2024
V SEK EUR 120724		740.263,30	19/06/2024
V SEK EUR 120724	757.709,25	-757.739,52	19/06/2024
V SEK EUR 120724 GA	416.299,56	-416.316,19	22/05/2024
V SEK EUR 120724 GA		406.714,43	22/05/2024
V THB EUR 120724		397.992,29	22/05/2024
V THB EUR 120724	50.819,85	-50.820,09	22/05/2024
V THB EUR 120724	33.032,90	-33.033,06	19/06/2024
V THB EUR 120724	398.935,83	-398.937,69	19/06/2024
V THB EUR 120724		50.852,67	24/06/2024
V THB EUR 120724		33.008,33	24/06/2024
V THB EUR 120724 GA		347.292,64	22/05/2024
V THB EUR 120724 GA	348.115,98	-348.117,60	22/05/2024
V USD CLP 120724 GA	56.343,50	56.343,50	14/06/2024
V USD CLP 120724 GA	57.298,05	-57.293,40	14/06/2024
V USD COP 120724	434.764,73	-434.959,90	20/05/2024
V USD COP 120724	405.269,10	405.269,10	20/05/2024
V USD EUR 120724	541.170,98	-540.875,53	23/05/2024
V USD EUR 120724	326.568,70	-326.390,40	23/05/2024
V USD EUR 120724		322.182,74	27/05/2024
V USD EUR 120724		540.331,06	27/05/2024
V USD EUR 120724		158.757,14	30/05/2024
V USD EUR 120724		1.487.590,24	30/05/2024
V USD EUR 120724		368.741,76	31/05/2024
V USD EUR 120724	195.941,22	-195.834,24	31/05/2024

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V USD EUR 120724	233.263,35	-233.136,00	14/06/2024
V USD EUR 120724		233.461,58	14/06/2024
V USD EUR 120724		138.136,30	17/06/2024
V USD EUR 120724		186.303,00	17/06/2024
V USD EUR 120724	186.610,68	-186.508,80	19/06/2024
V USD EUR 120724	158.619,08	-158.532,48	19/06/2024
V USD EUR 120724	139.958,01	-139.881,60	24/06/2024
V USD EUR 120724		193.156,91	24/06/2024
V USD EUR 120724	1.492.885,47	-1.492.070,42	27/06/2024
V USD EUR 120724	373.221,37	-373.017,60	27/06/2024
V USD EUR 120724 GA	223.932,82	-223.810,56	22/05/2024
V USD EUR 120724 GA		221.245,06	22/05/2024
V USD EUR 120724 GA		211.052,74	23/05/2024
V USD EUR 120724 GA	18.063.914,16	-18.054.052,06	23/05/2024
V USD EUR 120724 GA		17.827.954,71	04/06/2024
V USD EUR 120724 GA	74.644,27	-74.603,52	04/06/2024
V USD EUR 120724 GA		74.553,84	20/06/2024
V USD EUR 120724 GA	214.602,29	-214.485,12	20/06/2024
V USD KRW 120724 GA	54.227,58	54.227,59	14/06/2024
V USD KRW 120724 GA	43.173,49	-43.135,00	14/06/2024
V USD KRW 120724 GA	53.735,32	-53.687,41	25/06/2024
V USD KRW 120724 GA	43.382,07	43.382,07	25/06/2024

31.9. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	2.375,00	16.859,91	41.224,65	0,00	14.086,81	27.137,84	0,00	4.317,79	22.820,05
A EUR HEDGED	87,00	25.635,00	49.944,10	1.086,00	21.183,24	29.846,85	0,00	8.789,39	21.057,47
B	1.268,81	8.955,17	37.037,19	0,00	13.481,00	23.556,19	0,00	14.504,00	9.052,19
B EUR HEDGED	2.057,00	16.515,00	24.746,67	266,26	16.982,70	8.030,23	3.058,95	663,67	10.425,51
E EUR HEDGED	0,00	0,00	11.200,00	0,00	0,00	11.200,00	0,00	5.495,00	5.705,00
F	33.640,00	94.398,00	263.635,95	39.652,98	169.538,03	133.750,90	1.650,00	0,00	135.400,90
F EUR HEDGED	186.839,65	211.925,00	423.826,65	108.299,00	261.804,70	270.320,95	1.289,00	230.957,65	40.652,30
FLC	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
J EUR Hedged	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	825,00	26.308,90	47.812,28	100,00	19.555,58	28.356,71	0,00	6.503,00	21.853,71
M EUR HEDGED	10.841,14	141.357,24	231.103,73	5.599,98	87.977,19	148.726,51	1.197,99	39.144,34	110.780,16
N	0,00	1.754,00	1.077,00	0,00	37,00	1.040,00	0,00	40,00	1.000,00
N EUR HEDGED	30.013,99	24.723,38	125.734,66	4.442,00	117.362,66	12.814,00	1.050,00	5.299,79	8.564,21
P	56.309,00	167.675,00	78.554,00	130,00	5.675,00	428,54	0,00	221,99	206,55
P EUR HEDGED	116.071,00	357.374,00	186.402,22	0,00	71.548,00	513,90	26,00	111,30	428,60
W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			1.523.299,10			696.722,62			388.946,64

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	304.171,98	2.121.373,92	0,00	1.653.650,98	0,00	510.590,56
A EUR HEDGED	8.585,16	2.674.456,30	105.472,32	2.059.005,83	0,00	857.531,00
B	184.339,94	1.299.694,48	0,00	1.820.444,76	0,00	1.952.645,36
B EUR HEDGED	247.808,65	1.950.336,66	29.719,55	1.916.216,78	343.480,63	73.554,77
E EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	550.928,70
F	5.104.216,70	14.235.690,65	5.549.477,35	23.992.481,86	233.838,50	0,00
F EUR HEDGED	22.812.791,41	26.873.629,37	12.503.440,01	30.576.562,23	152.206,39	27.103.884,26
FLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J EUR Hedged	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	105.867,50	3.333.924,90	11.970,00	2.288.808,57	0,00	766.692,23
M EUR HEDGED	1.132.045,32	14.941.960,03	559.582,16	8.760.099,91	119.581,24	3.922.732,42
N	0,00	253.448,22	0,00	4.970,95	0,00	5.483,60
N EUR HEDGED	3.610.646,21	2.935.674,79	502.994,27	13.249.377,25	118.723,50	602.812,38
P	8.552.518,02	25.317.648,13	3.214.128,40	3.831.567,61	0,00	5.565.142,65
P EUR HEDGED	14.273.290,75	44.628.689,64	0,00	9.217.734,76	651.909,70	2.796.752,98
W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	56.336.281,64	140.566.527,09	22.476.784,06	99.370.921,49	1.619.739,96	44.708.750,91

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	Klasse	Klasse	Klasse	Klasse	Klasse	Klasse
A	180.354.496,28	118,75	106.885.075,34	119,59	62.295.417,40	117,79
A EUR HEDGED		97,68		100,02		97,85
B		135,09		136,67		135,23
B EUR HEDGED		111,16		114,38		112,41
E EUR HEDGED		99,21		101,86		99,79
F		140,52		142,57		141,22
F EUR HEDGED		115,39		119,06		117,15
FLC		4,85		4,9		4,85
J EUR Hedged		0		0		0
M		118,5		119,56		117,87
M EUR HEDGED		99,32		101,89		99,78
N		136,67		138,51		137,15
N EUR HEDGED		111,84		115,36		113,51
P		142,91		25.281,53		25.068,87
P EUR HEDGED		116,45		25.523,07		25.139,9
W		0		0		0
TOTAL	180.354.496,28		106.885.075,34		62.295.417,40	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

31.10. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

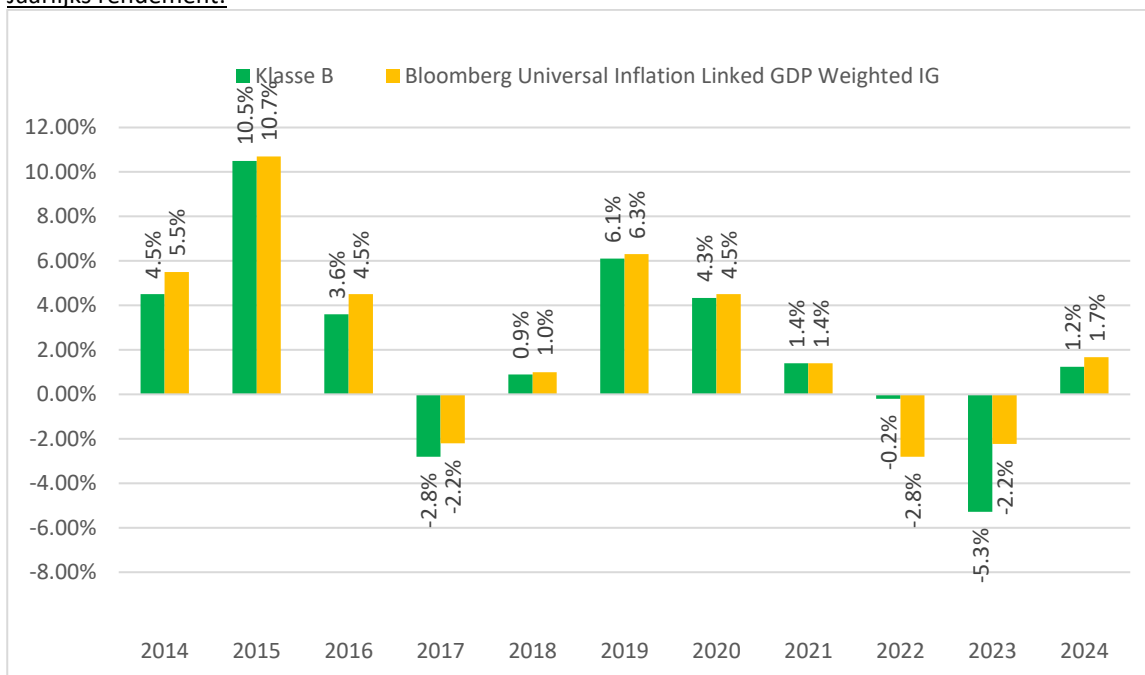
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark Bloomberg Universal Inflation Linked GDP Weighted IG

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Bloomberg Universal Inflation Linked GDP Weighted IG	1,67 % (in EUR)	-1,76 % (in EUR)	0,25 % (in EUR)	2,09 % (in EUR)	17/09/2009	2,56 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	1,24 % (in EUR)	-1,48 % (in EUR)	0,18 % (in EUR)	1,77 % (in EUR)	17/09/2009	2,06 % (in EUR)

Klasse A EUR HEDGED

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A EUR HEDGED	0,58 % (in EUR)	-3,08 % (in EUR)	-0,68 % (in EUR)	-0,08 % (in EUR)	26/08/2013	0,27 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	1,24 % (in EUR)	-1,47 % (in EUR)	0,19 % (in EUR)	1,77 % (in EUR)	17/09/2009	2,06 % (in EUR)

Klasse B EUR HEDGED

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B EUR HEDGED	0,58 % (in EUR)	-3,05 % (in EUR)	-0,64 % (in EUR)	-0,08 % (in EUR)	26/08/2013	0,27 % (in EUR)

Klasse E EUR HEDGED

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E EUR HEDGED	0,86 % (in EUR)	-2,82 % (in EUR)	-0,41 % (in EUR)	0,18 % (in EUR)	26/08/2013	0,53 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	1,51 % (in EUR)	-1,23 % (in EUR)	0,45 % (in EUR)	2,07 % (in EUR)	14/10/2009	2,35 % (in EUR)

Klasse F EUR HEDGED

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F EUR HEDGED	0,85 % (in EUR)	-2,82 % (in EUR)	-0,41 % (in EUR)	0,19 % (in EUR)	26/08/2013	0,53 % (in EUR)

Klasse FLC

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse FLC	1,25 % (in EUR)	-1,60 % (in EUR)			08/04/2021	-1,00 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	1,43 % (in EUR)	-1,29 % (in EUR)	0,37 % (in EUR)		27/12/2017	1,37 % (in EUR)

Klasse M EUR HEDGED

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M EUR HEDGED	0,76 % (in EUR)	-2,89 % (in EUR)	-0,48 % (in EUR)		17/12/2018	0,33 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	1,40 % (in EUR)	-1,29 % (in EUR)	0,42 % (in EUR)		27/12/2017	1,41 % (in EUR)

Klasse N EUR HEDGED

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N EUR HEDGED	0,84 % (in EUR)	-2,83 % (in EUR)	-0,44 % (in EUR)		14/12/2018	0,37 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	1,72 % (in EUR)	-1,02 % (in EUR)	0,66 % (in EUR)		29/04/2016	1,43 % (in EUR)

Klasse P EUR HEDGED

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P EUR HEDGED	1,06 % (in EUR)	-2,62 % (in EUR)	-0,20 % (in EUR)	0,42 % (in EUR)	03/04/2014	0,74 % (in EUR)

31.11. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE0948790333:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,70 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse A EUR HEDGED - BE6252761448:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,72 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse B - BE0948791349:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,71 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse B EUR HEDGED - BE6252762453:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,67 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse E EUR HEDGED - BE6252763469:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,42 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse F - BE0948793360:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,42 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Klasse F EUR HEDGED - BE6252764475:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,41 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse FLC - BE6321377812:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,82 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse M - BE6299356798:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,52 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse M EUR HEDGED - BE6304413923:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,52 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse N - BE6299357804:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,53 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse N EUR HEDGED - BE6304414939:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,43 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Klasse P - BE6253170656:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,21 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Klasse P EUR HEDGED - BE6264039700:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,21 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,14 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 12,42 % van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

31.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

31.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 0,29 EUR Klasse A EUR H 0,27 EUR Klasse E EUR H 0,57 EUR Klasse M 0,52 EUR
2020	Klasse A 0,38 EUR Kasse A EUR H 0,36 EUR Klasse E EUR H 0,44 EUR Klasse M 0,38 EUR Klasse M EUR H 0,36 EUR
2021	klasse A 0,61 EUR klasse M 0,61 EUR
2022	klasse A 0,57 EUR klasse A EUR H 0,47 EUR klasse E EUR H 0,48 EUR klasse M 0,57 EUR klasse M EUR H 0,48 EUR
2023	klasse A 0,52 EUR klasse A EUR H 0,44 EUR klasse E EUR H 0,44 EUR klasse M 0,52 EUR klasse M EUR H 0,44 EUR

31.12.2. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

31.12.3. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen de NAV-data van 05/01/2024 en 08/01/2024 werd een passieve overschrijding geopend in het compartiment DPAM B Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van andere valuta's dan de EUR moet immers tussen 95% en 105% liggen. Op de NAV-datum van 05/01/2024 bedroeg de afdekking naar CLP 106,53%. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. Deze overschrijding is opgelost door de betreffende afdekkingsposities aan te passen.

Tussen de NAV-data van 17/01/2024 en 18/01/2024 werd een passieve overschrijding geopend in het compartiment DPAM B Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van andere valuta's dan de EUR moet immers tussen 95% en 105% liggen. Op de NAV-datum van 17/01/2024 bedroeg de afdekking naar CLP 68,55%. Dit werd veroorzaakt door de opening van een nieuw forward contract USD/CLP CAT129086 terwijl de verkoop in een Chileense obligatie nog niet werd uitgevoerd op 17/01/2024.

Tussen de NAV-data van 19/01/2024 en 22/01/2024 werd in het compartiment DPAM B Bonds Global Inflation Linked een technische overschrijding van het prospectus geopend. De afdekkingsratio van andere valuta's dan de EUR moet immers tussen 95% en 105% liggen. Op de NAV-datum van 17/01/2024 lag de afdekking onder de limiet van 95%

voor de volgende valuta's: AUD (88,341%), CAD (88,365%), CLP (89,857%), COP (88,552%), DKK (88,561%), GBP (88,116%), ILS (88,336%), JPY (88,096%), KRW (87,782%), MXN (88,782%), NZD (87,812%), SEK (88,926%), THB (88,480%) en USD (88,453%). Deze overschrijding was het gevolg van een uitstroom van 15% op 19/01/2024 en VD 23/01/2024. Deze overschrijding werd veroorzaakt door een uitstroom in het fonds die op T +1 wordt weerspiegeld in de NIW en de verkooptransacties na de uitstroom die op T in de NIW werden weerspiegeld. Zowel de uitstroom- als verkooptransacties volgden de juiste boekhoudregels en -standaarden en daarom was de inbreuk onvermijdelijk en veroorzaakt door boekhoudpraktijken.

Tussen de NAV-data van 20/03/2024 en 21/03/2024 werd een passieve overschrijding geopend in het compartiment DPAM B Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van andere valuta's dan de EUR moet immers tussen 95% en 105% liggen. Op de NAV-datum van 20/03/2024 bedroeg de afdekking naar USD 107,639%. Dit werd vooral veroorzaakt door de opening van een nieuw USD/EUR forward contract.

Tussen de NAV-data van 11/04/2024 en 12/04/2024 werd een passieve overschrijding geopend in het compartiment DPAM B Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van andere valuta's dan de EUR moet immers tussen 95% en 105% liggen. Op de NAV-datum van 11/04/2024 bedroeg de afdekking naar NZD 105,278%. Dit werd veroorzaakt door marktomstandigheden

Tussen de NAV-data van 06/05/2024 en 07/05/2024 werd een passieve overschrijding geopend in het compartiment DPAM B Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van andere valuta's dan de EUR moet immers tussen 95% en 105% liggen. Op de NAV-datum van 06/05/2024 bedroeg de afdekking naar NZD 94,80%. Dit werd veroorzaakt door marktomstandigheden.

31.12.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstenswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

32. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

32.1. BEHEERVERSLAG

32.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON Bonds EUR Quality Short Term van de Bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd. Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON Bonds EUR Quality Short Term van de Bevek DPAM HORIZON B op 1 april 2022.

32.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

32.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers een blootstelling te bieden aan schuldinstrumenten die luiden in euro en waarvan de emittenten (i) ten minste over een rating van investment grade* beschikken en (ii) de resterende looptijd ten hoogste drie jaar bedraagt.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

*Investment Grade: is een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De ratings 'investment grade' bevinden zich tussen AAA et BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's (S&P) en tussen Aaa et Baa3 volgens de schaal van Moody's.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligaties en/of andere schuldinstrumenten, of in gelijkgestelde effecten, met vaste of variabele rente, luidend in euro. Deze effecten (of, bij ontstentenis, de emittenten ervan) moeten over een rating beschikken van ten minste BBB-/Baa3 ('investment grade') volgens de ratingschaal van de ratingbureaus S&P/Moody's, en moeten op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd van hoogstens 3 jaar hebben.

Het compartiment kan, op bijkomstige wijze of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van lopende rekeningen of deposito's voor maximum 25%.

Het compartiment kan voor maximaal 10% van zijn activa beleggen in open instellingen voor collectieve belegging om de bovenvermelde doelstelling indirect te bereiken of om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

32.1.4. Index en benchmark

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

32.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het fonds streeft ernaar om beleggers een voorspelbaar rendement te bieden via een blootstelling aan de markt van de Europese investment-grade bedrijfsobligaties met een maximale looptijd van 3 jaar.

Het beleggingsproces is voornamelijk gebaseerd op een bottom-upbenadering. Ons researchteam voor bedrijfsobligaties hanteert voor kredietbeheer een benadering die gebaseerd is op fundamentals en gericht is op waarde. Wij streven ernaar fundamenteel gezonde bedrijfsobligaties te identificeren en tegelijkertijd diegene met een lage of verslechterende kredietkwaliteit te vermijden. Het fonds belegt in een gediversifieerde portefeuille van bedrijfsobligaties met een rating tussen AAA en BBB3.

32.1.6. Toekomstig beleid

We zijn er nog steeds van overtuigd dat bedrijfsobligaties met sterke balansen deze periode van turbulentie kunnen doorstaan. Selectiviteit en kredietselectie zijn hier erg belangrijk omdat niet alle sectoren even sterk zullen herstellen. Onze interne kredietanalyse is van essentieel belang en zal de hoeksteen van het beleggingsproces blijven, opdat het fonds zo goed mogelijk bestand is tegen perioden van sterke volatiliteit.

32.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 2

32.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		8.313.010,65	9.050.682,45
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	8.065.014,75	8.491.981,00
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	8.065.014,75	8.491.981,00
a.	Obligaties	8.065.014,75	8.491.981,00
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-18.192,28	-19.341,98
A.	Vorderingen	5.750,00	
d.	Andere	5.750,00	
B.	Schulden	-23.942,28	-19.341,98
e.	Andere (-)	-23.942,28	-19.341,98
V.	Deposito's en liquide middelen	206.012,44	531.841,76
A.	Banktegoeden op zicht	206.012,44	531.841,76
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	60.175,74	46.201,67
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	60.175,74	46.201,67
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		8.313.010,65	9.050.682,45
A.	Kapitaal	8.147.443,17	9.227.157,29
B.	Deelneming in het resultaat	-2.571,59	-1.822,88
C.	Overgedragen resultaat	51.309,28	-235.467,10
D.	Resultaat van de periode	116.829,79	60.815,14

DPAM B
BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

32.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	71.141,20	26.232,50
a.	Obligaties	71.141,20	26.232,50
	Gerealiseerde winst	11.673,02	
	Gerealiseerd verlies	-24.751,34	-69.141,20
	Ongerealiseerde winst/verlies	84.219,52	95.373,70
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
		71.141,20	26.232,50
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen			
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	70.079,45	56.601,49
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	64.437,13	52.812,53
b.	Deposito's en liquide middelen	5.642,32	3.788,96
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-1.406,61	-36,73
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
		68.672,84	56.564,76
III. Andere opbrengsten			
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	939,70	3.079,58
B.	Andere		
		939,70	3.079,58
IV. Exploitatiekosten			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.999,06	-3.135,96
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-2.178,60	-2.066,85
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-6.148,17	-6.105,22
a.	Financieel beheer	-4.143,79	-4.270,79
	Klasse A (Dis)	-407,54	-624,03
	Klasse B (Cap)	-809,59	-1.512,32
	Klasse F (Cap)	-2.230,33	-1.478,82
	Klasse F LC (Cap)	-14,56	-14,43
	Klasse M (Dis)	-605,92	-501,36
	Klasse N (Cap)	-75,85	-139,83
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-2.004,38	-1.834,43
E.	Administratieve kosten (-)	-7.892,13	-7.872,18
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3,74	-33,27
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-5,52	-54,29
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.111,49	-3.248,48
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-2.015,71	-1.965,02
	Klasse A (Dis)	-226,30	-333,19
	Klasse B (Cap)	-529,32	-773,76
	Klasse F (Cap)	-597,08	-272,44
	Klasse F LC (Kap)	-0,53	-0,27
	Klasse M (Dis)	-580,84	-420,87
	Klasse N (Cap)	-81,64	-164,49
K.	Andere kosten (-)	-569,53	-580,43
		-23.923,95	-25.061,70
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		45.688,59	34.582,64
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat			
		116.829,79	60.815,14
VI. Belastingen op het resultaat			
VII. Resultaat van het halfjaar			
		116.829,79	60.815,14

32.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
KBC FRN 22-25	200.000	EUR	100,00	200.000,00		2,48%	2,41%
				200.000,00		2,48%	2,41%
Spanje							
BANKIA 1,125 19-26	400.000	EUR	94,32	377.280,00		4,68%	4,54%
INMOBIL 1,625 17-25	300.000	EUR	97,16	291.489,00		3,61%	3,51%
				668.769,00		8,29%	8,04%
Frankrijk							
ALSTOM 0,25 19-26	300.000	EUR	92,66	277.966,50		3,45%	3,34%
BNP PB 1,50 17-25	300.000	EUR	97,08	291.249,00		3,61%	3,50%
BPCE 1,00 19-25	300.000	EUR	97,96	293.893,50		3,64%	3,54%
CRED AGR 0,375 19-25	200.000	EUR	95,85	191.698,00		2,38%	2,31%
CREDIT AGR FRN 20-26	300.000	EUR	97,71	293.119,50		3,63%	3,53%
RCI BANQ 4,625 23-26	200.000	EUR	101,54	203.085,00		2,52%	2,44%
SAINT-GOB 3,75 23-26	400.000	EUR	100,47	401.876,00		4,98%	4,83%
				1.952.887,50		24,21%	23,49%
Verenigd Koninkrijk							
LLOYDS BK FRN 19-25	300.000	EUR	98,81	296.442,00		3,68%	3,57%
				296.442,00		3,68%	3,57%
Italië							
UNICRED 2,125 16-26	300.000	EUR	96,97	290.919,00		3,61%	3,50%
				290.919,00		3,61%	3,50%
Nederland							
LEASEPLAN 0,25 21-26	400.000	EUR	94,65	378.588,00		4,69%	4,55%
				378.588,00		4,69%	4,55%
Verenigde Staten van Amerika							
BECTON 0,034 21-25	300.000	EUR	95,95	287.856,00		3,57%	3,46%
BECTON 1,90 16-26	400.000	EUR	96,21	384.846,00		4,77%	4,63%
BOOKING 4,00 22-26	400.000	EUR	101,34	405.356,00		5,03%	4,88%
MORGAN ST FRN 22-32	200.000	EUR	98,59	197.187,00		2,44%	2,37%
THERMO 3,20 22-26	200.000	EUR	99,39	198.773,00		2,46%	2,39%
				1.474.018,00		18,28%	17,73%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				5.261.623,50		65,24%	63,29%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>5.261.623,50</u>		<u>65,24%</u>	<u>63,29%</u>
<u>Geldmarktinstrumenten</u>							
ALLIANZ 0,00 20-25	300.000	EUR	98,08	294.250,50		3,65%	3,54%
ANHEUSER 2,875 12-24	200.000	EUR	99,76	199.524,00		2,47%	2,40%
BBVA 0,75 20-25	400.000	EUR	97,43	389.714,00		4,83%	4,69%
BMW FIN 0,50 22-25	200.000	EUR	98,01	196.021,00		2,43%	2,36%
DAIMLER 2,625 20-25	250.000	EUR	99,20	247.996,25		3,07%	2,98%
GOLDMAN 1,25 16-25	300.000	EUR	98,03	294.103,50		3,65%	3,54%
HOWOGE 0.00 21-24	200.000	EUR	98,63	197.264,00		2,45%	2,37%
IBERDROL 0,875 20-25	300.000	EUR	97,51	292.522,50		3,63%	3,52%

DPAM B
BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
ING 1,125 18-25	100.000	EUR	98,39	98.394,50		1,22%	1,18%
LLOYDS 0,375 20-25	300.000	EUR	98,16	294.474,00		3,65%	3,54%
SCHNEID 3,375 23-25	300.000	EUR	99,71	299.127,00		3,71%	3,60%
<u>Totaal - Geldmarktinstrumenten</u>				<u>2.803.391,25</u>		<u>34,76%</u>	<u>33,72%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				8.065.014,75		100,00%	97,02%
Totaal - effectenportefeuille				8.065.014,75		100,00%	97,02%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam rente		EUR		781,62			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		205.230,82			2,47%
Totaal - Banktegoeden op zicht				206.012,44			2,48%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				206.012,44			2,48%
Overige vorderingen en schulden				-18.192,28			-0,22%
Andere				60.175,74			0,72%
Totaal van het netto-actief				8.313.010,65			100,00%

32.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	27,93%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	21,92%
SPANJE	16,75%
NEDERLAND	11,99%
VERENIGD KONINKRIJK	7,33%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	5,52%
BELGIË	4,95%
ITALIË	3,61%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

32.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BANKEN	44,63%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	12,15%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	8,34%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	7,16%
VASTGOED	6,06%
IT & INTERNET	5,03%
BOUWMATERIALEN	4,98%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,65%
WEGVOERTUIGEN	3,07%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,47%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,46%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

32.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	1.774.733,50		1.774.733,50
Verkopen	795.521,20		795.521,20
Totaal 1	2.570.254,70		2.570.254,70
Inschrijvingen	889.957,72		889.957,72
Terugbetalingen	1.748.683,83		1.748.683,83
Totaal 2	2.638.641,55		2.638.641,55
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	8.960.201,76		8.960.201,76
Omloopsnelheid	-0,76%		-0,76%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

32.8. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	8.475,00	8.629,46	3.305,00	5.024,00	6.910,46	0,00	2.051,00	4.859,46
B	1.006,44	22.439,00	17.797,67	6.216,68	13.822,35	10.192,00	18,27	266,27	9.944,00
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	19.050,00	134.402,89	19.514,45	34.968,18	5.440,40	49.042,22	7.554,36	7.680,70	48.915,87
FLC	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
M	3.960,00	3.831,22	18.137,88	9.621,00	9.566,55	18.192,33	621,39	6.311,72	12.502,00
N	0,00	4.552,72	3.471,89	0,00	1.330,34	2.141,55	0,00	704,28	1.437,27
P	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			68.551,34			87.478,56			78.658,60

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	0,00	797.351,82	309.383,80	473.673,66	0,00	196.507,42
B	104.026,08	2.352.819,75	643.067,55	1.448.647,43	1.940,00	28.596,77
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	2.045.409,50	14.662.229,53	3.716.132,01	582.124,44	828.391,41	845.520,96
FLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	378.764,10	360.408,84	911.951,05	890.831,54	59.626,31	602.588,82
N	0,00	479.211,02	0,00	139.604,02	0,00	75.469,86
P	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	2.528.199,68	18.652.020,96	5.580.534,41	3.534.881,09	889.957,72	1.748.683,83

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	6.746.689,12	92,71	9.074.757,08	95,6	8.313.010,65	96
B		103,15		106,37		107,72
E		0		0		0
F		105,77		109,21		110,67
FLC		4,76		4,89		4,94
M		92,78		95,69		96,12
N		103,44		106,72		108,11
P		0		0		0
W		0		0		0
TOTAAL		6.746.689,12				9.074.757,08

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

32.9. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

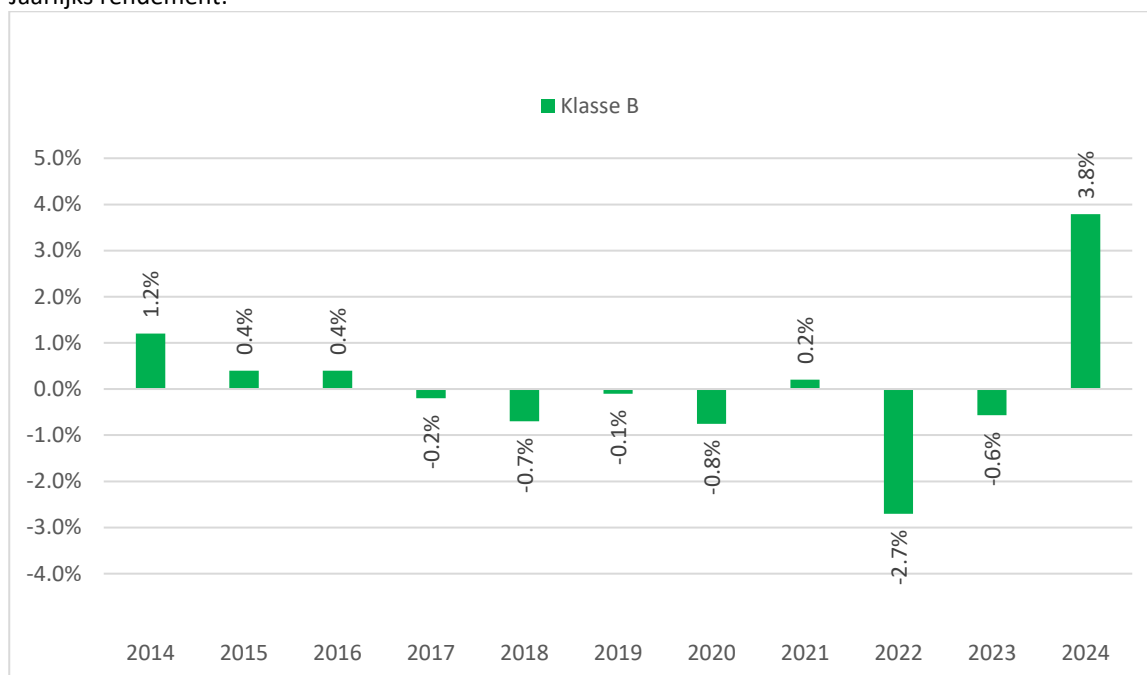
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	3,79 % (in EUR)	0,12 % (in EUR)	-0,05 % (in EUR)	-0,02 % (in EUR)	01/02/2011	0,54 % (in EUR)

DPAM B
BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	3,79 % (in EUR)	0,13 % (in EUR)	-0,03 % (in EUR)	-0,01 % (in EUR)	01/02/2011	0,56 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	3,92 % (in EUR)	0,23 % (in EUR)	0,08 % (in EUR)	0,15 % (in EUR)	25/02/2011	0,77 % (in EUR)

Klasse FLC

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse FLC	3,35 % (in EUR)	-0,34 % (in EUR)			08/04/2021	-0,37 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	3,80 % (in EUR)	0,16 % (in EUR)	0,01 % (in EUR)		27/12/2017	-0,05 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	3,84 % (in EUR)	0,18 % (in EUR)	0,03 % (in EUR)		27/12/2017	-0,04 % (in EUR)

32.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE6214976894:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,63 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse B - BE6214977900:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,63 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse F - BE6214979922:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,47 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse FLC - BE6321380840:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,99 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse M - BE6299362853:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,56 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Klasse N - BE6299363869:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,57 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,17 %

Fee sharing

Au 31 décembre 2023, 146,97% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

32.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

32.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 0,90 EUR Klasse M 1,06 EUR
2020	Klasse A 0,08 EUR Klasse M 0,15 EUR
2023	Klasse A 0,81 EUR Klasse M 0,81 EUR

32.11.2. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

32.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

33. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B DEFENSIVE STRATEGY

33.1. BEHEERVERSLAG

33.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Defensive Strategy van de BEVEK DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Defensive Strategy van de BEVEK DPAM HORIZON B op 1 april 2022.

33.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

33.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een meerwaarde op middellange en lange termijn te bieden door te beleggen in schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligatie- en aandelenbeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment mag ook rechtstreeks of onrechtstreeks in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn netto actief) beleggen.

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter ten belope van ongeveer 30% van zijn netto actief te beperken. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment promoot milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

33.1.4. Index en benchmark

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

33.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De markten lijken zich te hebben neergelegd bij een gunstig economisch en inflatoir scenario. Als we naar de Amerikaanse markten kijken, zien we dat de agressieve renteverlagingsverwachtingen plaats hebben gemaakt voor een scenario van hogere rentevoeten voor langere tijd. Dit heeft de rentecurves doen stijgen, wat heeft geleid tot verliezen op staatsobligaties. De aandelenmarkten werden niet beïnvloed door de hogere rente - aangezien de inflatie onder controle bleef - en boekten zelfs behoorlijke year-to-date rendementen. De Amerikaanse markten voerden opnieuw de wereldwijde aandelenmarkten aan dankzij sterke AI-gerelateerde prestaties. Europese aandelen bleven achter en lieten hoge eencijferige rendementen zien.

Na een sterke eindejaarsrally in '23 was er aan het begin van '24 enige consolidatie te verwachten. We zagen dit in verschillende marktsegmenten, zoals vastgoed en small-caps aan de aandelenkant en aan de staatsobligatiekant. Sterke groeicijfers uit de VS en een uitbodeming van het Europese groeimomentum stuwden de markten echter hoger in de eerste helft van het jaar. We namen wat winst in de eerste weken van het jaar, maar verhoogden snel onze totale aandelenweging weer aan het begin van het resultaatseizoen in het vierde kwartaal en verschoven onze blootstelling van Europese naar Amerikaanse aandelen in kwaliteitsgroei. We blijven positief over deze beleggingsstijl gezien de maturiteit van de conjunctuurring en over de regio gezien de relatieve kracht van de Amerikaanse economie ten opzichte van andere regio's. Aan de vastrentende kant hebben we de high yield obligaties verhoogd om ons te richten op rendement in plaats van rentegevoeligheid. Scenarioanalyse leidt ons tot de conclusie dat ten opzichte van minder risicovolle obligaties de rendementsafruil gunstig is. Bovendien lijkt de renteverschuiving eind vorig jaar te snel te zijn gegaan. Daarom hebben we de duration afgelopen maand ingekort. We hebben ook de rentegevoeligheid in het aandelenluik verminderd, waar we de allocatie naar de vastgoedaandelenmarkt hebben verlaagd.

Aan het begin van de tweede maand van het jaar hebben we onze blootstelling aan waarde aandelen verder teruggebracht om verder te investeren in kernbeleggingen die zich richten op winstgroei. De lagere groeiomgeving die we zullen meemaken, zou de voorkeur moeten geven aan aandelen met intrinsieke winstgroei, in plaats van aan aandelen die moeten profiteren van multiple expansie. Bovendien kregen we de eerste signalen van renteverlagingsbeloftes van de ECB, waar Lagarde zich verheugde over de gematigde looninflatiecijfers. Lagere rendementen zijn op hun beurt meestal gunstig voor aandelen met een hogere groei. In maart hebben we onze Aziatische blootstelling aan het fonds geherstructureerd. We verkochten onze belangen in DPAM Dragons sustainable na teleurstellende beleggingsresultaten en herbelegden rechtstreeks in de Japanse aandelenmarkt die DPAM Japan ESG-leiders. We hebben ook DPAM US Behavioral Value verder verlaagd om DPAM World Sustainable, DPAM US Sustainable en DPAM Artificial Intelligence te verhogen, waarmee we de value waarmee we in februari zijn begonnen, verder verlagen. In mei verhoogden we onze blootstelling aan Chinese aandelen. Omdat veel beleggers onderwogen blijven, verwachten we dat er geld naar de regio zal blijven vloeien.

Tegen het einde van de eerste helft van het jaar hebben we onze blootstelling aan hoogrentende bedrijfsobligaties verder uitgebreid om meer spreadblootstelling te krijgen. Nu het rendement van de Duitse Bunds met 0,3 procentpunt daalt, nemen we winst op deze instrumenten met een 'langere' looptijd en stappen we over naar hoger renderende instrumenten.

33.1.6. Toekomstig beleid

Nu de aandelenmarkten year-to-date hoger zijn, zijn de waarderingen van aandelen gestegen, waardoor ze kwetsbaarder zijn voor een correctie. Bovendien worden de markten meer geconcentreerd na de year-to-date rally in een handvol Amerikaanse tech-aandelen. Hoewel we dit in het verleden verschillende keren hebben gezien, bevinden multiples zich momenteel niet op alarmerende niveaus en komt de winstgroei van deze Tech-aandelen echt door. Hoewel de multiple expansie belangrijk is geweest year-to-date, zien we ook sterke positieve winstherzieningen. Dit weerspiegelt duidelijk een betere economische uitkomst dan de (te) neerwaartse economische verwachtingen aan het begin van het jaar. Macroverrassingen waren de belangrijkste drijfveer voor aandelenrendementen in H1, maar wij verwachten dat de winstontwikkeling van bedrijven en een uitbreiding van positieve winstherzieningen het stokje zullen overnemen als belangrijkste drijfveer in H2. We blijven de voorkeur geven aan small-caps, vooral in Europa, ook al heeft deze stijl de afgelopen jaren geen outperformance laten zien. De waarderingskorting ten opzichte van large-caps lijkt uitgerekt en we verwachten dat de kloof zal dichtten. Daarnaast geven waarderingen ons ook de voorkeur aan vastgoedaandelen, die zeer hoge dividendrendementen bieden tegen lage koersen. In de tweede helft van het jaar zullen er verschillende belangrijke verkiezingen plaatsvinden en dit zal onvermijdelijk volatiliteit, maar ook kansen in de markten creëren.

Aan de vastrentende kant hebben we een behoorlijke positie opgebouwd in high yield obligaties, die we naar verwachting zullen handhaven. Dit dient voor ons als een manier om de bèta ten opzichte van zeer volatiele staatsobligatiemarkten te verminderen, die we hebben verlaagd. Groeilandenobligaties zullen dienen als diversificatiemiddel met een fatsoenlijk rendement tot de vervaldatum.

33.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 3

33.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		125.793.850,17	135.126.571,02
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	122.945.631,53	130.121.309,61
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	3.374.312,90	5.214.356,18
a.	Obligaties	3.374.312,90	5.214.356,18
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	119.590.597,27	125.021.343,09
F.	Financiële derivaten	-19.278,64	-114.389,66
	Op valuta's	-19.278,64	-114.389,66
	Termijncontracten (+/-)	-19.278,64	-114.389,66
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-16.158,21	281.688,19
A.	Vorderingen	450.189,44	553.130,89
a.	Te ontvangen bedragen	418.380,62	
c.	Onderpand		270.000,00
d.	Andere	31.808,82	283.130,89
B.	Schulden	-466.347,65	-271.442,70
a.	Te betalen bedragen (-)	-213.257,61	
c.	Ontleningen (-)	-768,79	-350,15
e.	Andere (-)	-252.321,25	-271.092,55
V.	Deposito's en liquide middelen	2.852.836,54	4.708.667,96
A.	Banktegoeden op zicht	2.852.836,54	4.708.667,96
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	11.540,31	14.905,26
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	11.540,31	14.905,26
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		125.793.850,17	135.126.571,02
A.	Kapitaal	137.187.067,39	154.914.677,10
B.	Deelneming in het resultaat	-79.016,08	-13.414,85
C.	Overgedragen resultaat	-14.026.091,05	-23.946.434,92
D.	Resultaat van de periode	2.711.889,91	4.171.743,69

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	7.361.236,06	13.633.922,05
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	7.361.236,06	13.633.922,05
A.	Gekochte termijncontracten	7.361.236,06	11.654.331,55
B.	Verkochte termijncontracten		1.979.590,50
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

33.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	3.109.793,64	4.580.604,79
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	56.424,16	-42.108,02
a.	Obligaties	56.424,16	-42.108,02
	Gerealiseerde winst	13.830,78	423.739,26
	Gerealiseerd verlies	-161.134,33	-448.568,19
	Ongerealiseerde winst/verlies	203.727,71	-17.279,09
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		19,31
a.	Aandelen		19,31
	Gerealiseerde winst		19,31
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3.331.149,34	5.018.961,28
	Gerealiseerde winst	4.265.982,60	1.664.485,29
	Gerealiseerd verlies	-599.347,90	-715.016,50
	Ongerealiseerde winst/verlies	-335.485,36	4.069.492,49
F.	Financiële derivaten	3.542,07	-526.022,92
a.	Op obligaties	23.400,00	-22.732,79
ii.	Termijncontracten	23.400,00	-22.732,79
	Gerealiseerde winst/verlies	23.400,00	-28.661,98
	Ongerealiseerde winst/verlies		5.929,19
i.	Op financiële indexen	-19.857,93	-503.290,13
ii.	Termijncontracten	-19.857,93	-503.290,13
	Gerealiseerde winst/verlies	-18.729,26	-450.473,28
	Ongerealiseerde winst/verlies	-1.128,67	-52.816,85
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-281.321,93	129.755,14
a.	Financiële derivaten	-314.151,75	92.109,86
ii.	Termijncontracten	-314.151,75	92.109,86
	Gerealiseerde winst/verlies	-294.873,11	206.499,52
	Ongerealiseerde winst/verlies	-19.278,64	-114.389,66
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	32.829,82	37.645,28
iv.	Andere	32.829,82	37.645,28
	Gerealiseerde winst/verlies	25.512,09	-10.942,44
	Ongerealiseerde winst/verlies	7.317,73	48.587,72
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	90.503,74	121.886,63
A.	Dividenden	320,82	655,24
B.	Rente (+/-)	90.573,96	138.375,23
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	29.949,58	51.588,55
b.	Deposito's en liquide middelen	60.624,38	86.786,68
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-391,04	-17.143,84
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-488.407,47	-530.747,73
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-10.705,67	-6.748,26
B.	Financiële kosten (-)	-390,52	-1.224,14
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-25.840,20	-27.670,01
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-432.249,65	-474.371,34
a.	Financieel beheer	-407.559,44	-445.069,86
	Klasse A (Dis)	-148.950,88	-179.671,12
	Klasse B (Cap)	-189.488,75	-200.924,07
	Klasse F (Cap)	-61.053,04	-55.712,64
	Klasse M (Dis)	-8.066,77	-8.342,30
	Klasse N (Cap)		-419,73
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-28.600,74	-30.572,69
c.	Commerciële vergoeding	3.910,53	1.271,21
E.	Administratieve kosten (-)	-6.898,18	-8.119,46
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-46,89	-704,94
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	6,91	269,21
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.383,36	-5.356,10
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
J.	Taksen	-1.897,94	-5.331,72
	Klasse A (Dis)	-823,57	-2.267,82
	Klasse B (Cap)	-1.095,52	-2.542,87
	Klasse F (Cap)	117,40	-273,86
	Klasse M (Dis)	-96,25	-247,17
K.	Andere kosten (-)	-4.001,97	-1.490,97
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-397.903,73	-408.861,10
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.711.889,91	4.171.743,69
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	2.711.889,91	4.171.743,69

33.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Spanje							
SPAIN 1,60 15-25	1.500.000	EUR	98,53	1.477.875,00		1,20%	1,17%
				1.477.875,00		1,20%	1,17%
Verenigde Staten van Amerika							
US TREAS 1,50 21-28	1.700.000	USD	88,40	1.402.167,90		1,14%	1,11%
				1.402.167,90		1,14%	1,11%
Totaal - Uitgegeven door een staat				2.880.042,90		2,34%	2,29%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>2.880.042,90</u>		<u>2,34%</u>	<u>2,29%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
<i>Aandelen</i>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
AMUNDI EU EQ J2C	690	EUR	1.379,32	951.730,80		0,77%	0,76%
DPAM B EQ ESCS P	5.900	EUR	357,55	2.109.545,00		1,72%	1,68%
DPAM B EQ EUR SUS P	122	EUR	49.704,62	6.063.963,64		4,93%	4,82%
DPAM B EQ JAP ESG P	10	EUR	25.277,59	252.775,90		0,21%	0,20%
DPAM B EQ JAP IDX P	43	EUR	22.835,64	981.932,52		0,80%	0,78%
DPAM B EQ NG SUS P	50	EUR	57.793,58	2.889.679,00		2,35%	2,30%
DPAM B EQ US D S P	20	EUR	56.720,14	1.134.402,80		0,92%	0,90%
DPAM B EQ WS P	13.100	EUR	462,98	6.065.038,00		4,93%	4,82%
DPAM EQ US ESG LD P	52	EUR	33.678,10	1.751.261,20		1,42%	1,39%
DPAM L EQ AI PC	13	EUR	27.163,15	353.120,95		0,29%	0,28%
DPAML EQ EMELI P C	66	EUR	29.502,76	1.947.182,16		1,58%	1,55%
DPAM L EQ US SUS PC	82	EUR	26.746,35	2.193.200,70		1,78%	1,74%
FTGF ROYCE CP OPP PR	4.100	USD	399,63	1.528.792,16		1,24%	1,22%
T.ROWE PR US L C GR	24.500	USD	113,42	2.592.759,51		2,11%	2,06%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				30.815.384,34		25,06%	24,50%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
ISHARES MSCI CHINA	130.000	USD	4,14	501.708,42		0,41%	0,40%
VERITAS ASIAN US-C C	1.170	USD	587,35	641.194,61		0,52%	0,51%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				1.142.903,03		0,93%	0,91%
Totaal - Aandelen				31.958.287,37		25,99%	25,41%
<i>Vastgoed</i>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B RE EU SUS P	2.880	EUR	513,78	1.479.686,40		1,20%	1,18%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				1.479.686,40		1,20%	1,18%
Totaal - Vastgoed				1.479.686,40		1,20%	1,18%
<i>Obligaties en andere schuldinstrumenten</i>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
DPAM B BD GL INF L P	53	EUR	25.068,87	1.334.115,12		1,09%	1,06%
DPAM B BD GL IN L PH	103	EUR	25.139,90	2.594.613,66		2,11%	2,06%
DPAM B BDS EUR IG P	128	EUR	25.890,60	3.310.760,48		2,69%	2,63%
DPAM B BONDS EUR P	841	EUR	25.934,61	21.823.351,88		17,75%	17,35%
DPAM L BD EM SUS P	200	EUR	26.941,77	5.385.956,18		4,38%	4,28%
DPAM L BD EU CP HY P	198	EUR	27.844,50	5.519.114,03		4,49%	4,39%
DPAM L BD EUR HYST P	111	EUR	26.617,75	2.961.810,28		2,41%	2,35%
DPAM L BD EUR IL P	70	EUR	25.782,20	1.804.754,00		1,47%	1,43%
DPAM L BD EUR QUAL P	682	EUR	26.999,60	18.414.942,18		14,98%	14,64%
DPAM L BD GOV GLB PC	95	EUR	24.540,22	2.331.320,90		1,90%	1,85%
DPAM L BD GOV SUST P	43	EUR	25.273,27	1.085.259,49		0,88%	0,86%
DPAM L BDS CLIM TR P	345	EUR	24.265,98	8.371.763,10		6,81%	6,66%
DPAM L BDS CORP P	270	EUR	25.428,65	6.865.735,50		5,58%	5,46%
DPAM L BDS EMCS P	32	EUR	26.972,53	863.120,96		0,70%	0,69%
DPAM L BDS EMHCS P	38	EUR	27.751,11	1.054.542,18		0,86%	0,84%
DPAM L BD U UNC P	93	EUR	26.214,11	2.431.463,56		1,98%	1,93%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				86.152.623,50		70,07%	68,49%
<i>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</i>				86.152.623,50		70,07%	68,49%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>119.590.597,27</u>		<u>97,27%</u>	<u>95,07%</u>
<u>Geldmarktinstrumenten</u>							
COFINIMMO 2,00 16-24	500.000	EUR	98,85	494.270,00		0,40%	0,39%
<u>Totaal - Geldmarktinstrumenten</u>				<u>494.270,00</u>		<u>0,40%</u>	<u>0,39%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				122.964.910,17		100,02%	97,75%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
<i>Termijnwissels</i>							
EUR							
V USD EUR 060924	6.305.258	EUR	1,00	6.305.257,94		5,13%	5,01%
				6.305.257,94		5,13%	5,01%
USD							
V USD EUR 060924	-6.800.000	USD	0,93	-6.324.536,58		-5,14%	-5,03%
				-6.324.536,58		-5,14%	-5,03%
<i>Totaal - Termijnwissels</i>				-19.278,64		-0,02%	-0,02%
<u>Totaal - Financiële derivaten</u>				<u>-19.278,64</u>		<u>-0,02%</u>	<u>-0,02%</u>
Totaal - Andere effecten				-19.278,64		-0,02%	-0,02%
Totaal - effectenportefeuille				122.945.631,53		100,00%	97,74%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		USD		1.872,04			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		6.909,93			0,01%
Rente op rekening		GBP		1.646,20			0,00%
Banque Degroof Petercam		CHF		380.991,95			0,30%
Banque Degroof Petercam		GBP		457.399,57			0,36%

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Banque Degroof Petercam rente		EUR		5.977,76			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.597.277,28			1,27%
Banque Degroof Petercam rente		USD		2.175,37			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		398.321,24			0,32%
Rente op rekening		CHF		265,20			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				2.852.836,54			2,27%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				2.852.836,54			2,27%
Overige vorderingen en schulden				-16.158,21			-0,01%
Andere				11.540,31			0,01%
Totaal van het netto-actief				125.793.850,17			100,00%

33.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	52,96%
BELGIË	42,53%
IERLAND	2,17%
SPANJE	1,20%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	1,14%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

33.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	96,05%
STATEN	2,34%
VASTGOED	1,61%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

33.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	28.752.001,06		28.752.001,06
Verkopen	35.685.099,96		35.685.099,96
Totaal 1	64.437.101,02		64.437.101,02
Inschrijvingen	4.238.839,34		4.238.839,34
Terugbetalingen	10.389.174,89		10.389.174,89
Totaal 2	14.628.014,23		14.628.014,23
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	127.840.381,82		127.840.381,82
Omloopsnelheid	38,96%		38,96%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

33.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	In EUR	Lot-size	Datum van oplevering
FTSE 100 FUTURE SEP2	GBP	326.564,80	385.168,13	10,00	18/06/2024
MSCI EMERGING MKTS F	USD	543.125,00	506.764,64	50,00	18/06/2024
SMI FUTURE SEP24	CHF	119.938,30	124.540,06	10,00	18/06/2024

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	In EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties	Datum van oplevering
V USD EUR 060924	6.344.763,24	-6.324.536,58	12/06/2024
V USD EUR 060924		6.305.257,94	12/06/2024

33.9. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	8.298,35	74.171,24	418.399,97	1.779,49	98.543,36	321.636,10	2.325,00	28.621,04	295.340,06
B	13.330,16	78.375,91	401.288,64	27.837,89	61.250,44	367.876,08	5.190,85	32.766,62	340.300,31
F	31.664,07	10.069,89	209.497,24	21.134,28	17.113,57	213.517,95	21.441,92	8.255,19	226.704,68
M	10.161,75	34.215,00	36.624,75	7.093,51	9.070,00	34.648,25	0,00	5.880,00	28.768,26
N	0,00	14.708,85	0,00	0,00	4.473,30	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			1.065.810,60			937.678,39			891.113,31

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A	1.121.827,26	9.314.787,71	218.683,28	12.078.426,33	298.400,56	3.684.757,38	
B	1.854.777,99	10.999.260,51	3.794.257,31	8.325.226,35	750.681,41	4.714.477,06	
F	4.685.298,22	1.415.795,47	2.910.582,76	2.364.101,07	3.189.757,37	1.225.008,85	
M	1.348.570,44	4.289.659,75	881.445,16	1.116.216,30	0,00	764.931,60	
N	0,00	2.077.889,56	0,00	613.781,77	0,00	0,00	
TOTAAL	9.010.473,91	28.097.393,00	7.804.968,51	24.497.751,82	4.238.839,34	10.389.174,89	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	136.896.909,18	120,22	129.788.293,27	128,82	125.793.850,17	129,93
B		132,65		143,03		146,07
F		135,12		146,25		149,65
M		121,55		130,23		131,6
N		0		0		0
TOTAAL		136.896.909,18				129.788.293,27

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

33.10. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

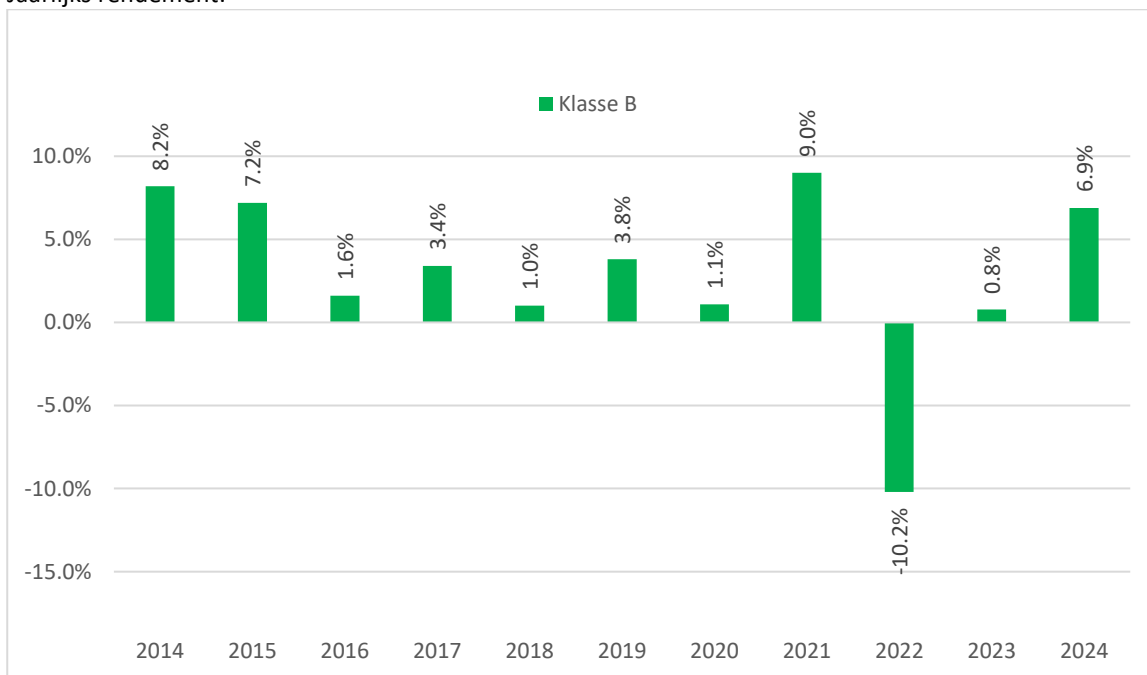
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	6,89 % (in EUR)	-1,10 % (in EUR)	1,27 % (in EUR)	2,32 % (in EUR)	02/11/2011	3,03 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	6,89 % (in EUR)	-1,10 % (in EUR)	1,28 % (in EUR)	2,33 % (in EUR)	02/11/2011	3,04 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	7,31 % (in EUR)	-0,72 % (in EUR)	1,68 % (in EUR)		18/04/2018	1,98 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	7,29 % (in EUR)	-0,73 % (in EUR)	1,65 % (in EUR)		27/12/2017	1,77 % (in EUR)

33.11. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE6227491915:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,15 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Klasse B - BE6227492921:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,15 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Klasse F - BE6299350734:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,68 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Klasse M - BE6299351740:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,79 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 14,33% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

33.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

33.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 0,89 EUR Klasse M 1,39 EUR
2020	Klasse A 0,85 EUR Klasse M 0,85 EUR
2021	Klasse A 1,37 EUR Klasse M 1,38 EUR
2022	Klasse A 0,76 EUR Klasse M 1,23 EUR
2023	Klasse A 1,61 EUR Klasse M 1,63 EUR

33.12.2. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

33.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

34. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED LOW STRATEGY

34.1. BEHEERVERSLAG

34.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Low Strategy van de Bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Low Strategy van de Bevek DPAM HORIZON B op 1 april 2022.

34.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

34.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een gematigde meerwaarde op middellange en lange termijn te bieden door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Kwantitatieve informatie uit een bredere markt kan worden gebruikt voor risicomanagement en evaluatie door de manager.

Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligatie- en aandelenbeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment kan ook rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactief).

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter te beperken tot circa 50% van zijn nettoactief. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment promoot milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

34.1.4. Index en benchmark

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

34.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De markten lijken zich te hebben neergelegd bij een gunstig economisch en inflatoir scenario. Als we naar de Amerikaanse markten kijken, zien we dat de agressieve renteverlagingsverwachtingen plaats hebben gemaakt voor een scenario van hogere rentevoeten voor langere tijd. Dit heeft de rentecurves doen stijgen, wat heeft geleid tot verliezen op staatsobligaties. De aandelenmarkten werden niet beïnvloed door de hogere rente - aangezien de inflatie onder controle bleef - en boekten zelfs behoorlijke year-to-date rendementen. De Amerikaanse markten voerden opnieuw de wereldwijde aandelenmarkten aan dankzij sterke AI-gerelateerde prestaties. Europese aandelen bleven achter en lieten hoge eencijferige rendementen zien.

Na een sterke eindejaarsrally in '23 was er aan het begin van '24 enige consolidatie te verwachten. We zagen dit in verschillende marktsegmenten, zoals vastgoed en small-caps aan de aandelenkant en aan de staatsobligatiekant. Sterke groeicijfers uit de VS en een uitbodeming van het Europese groeimomentum stuwden de markten echter hoger in de eerste helft van het jaar. We namen wat winst in de eerste weken van het jaar, maar verhoogden snel onze totale aandelenweging weer aan het begin van het resultaatenseizoen in het vierde kwartaal en verschoven onze blootstelling van Europese naar Amerikaanse aandelen in kwaliteitsgroei. We blijven positief over deze beleggingsstijl gezien de maturiteit van de conjunctuurcyclus en over de regio gezien de relatieve kracht van de Amerikaanse economie ten opzichte van andere regio's. Aan de vastrentende kant hebben we de high yield obligaties verhoogd om ons te richten op rendement in plaats van rentegevoeligheid. Scenarioanalyse leidt ons tot de conclusie dat ten opzichte van minder risicovolle obligaties de rendementsafruil gunstig is. Bovendien lijkt de renteverschuiving eind vorig jaar te snel te zijn gegaan. Daarom hebben we de duration afgelopen maand ingekort. We hebben ook de rentegevoeligheid in het aandelenluik verminderd, waar we de allocatie naar de vastgoedaandelenmarkt hebben verlaagd.

Aan het begin van de tweede maand van het jaar hebben we onze blootstelling aan waarde aandelen verder teruggebracht om verder te investeren in kernbeleggingen die zich richten op winstgroei. De lagere groeiomgeving die we zullen meemaken, zou de voorkeur moeten geven aan aandelen met intrinsieke winstgroei, in plaats van aan aandelen die moeten profiteren van multiple expansie. Bovendien kregen we de eerste signalen van renteverlagingsbeloftes van de ECB, waar Lagarde zich verheugde over de gematigde looninflatiecijfers. Lagere rendementen zijn op hun beurt meestal gunstig voor aandelen met een hogere groei. In maart hebben we onze Aziatische blootstelling aan het fonds geherstructureerd. We verkochten onze belangen in DPAM Dragons sustainable na teleurstellende beleggingsresultaten en herbelegden rechtstreeks in de Japanse aandelenmarkt die DPAM Japan ESG-leiders. We hebben ook DPAM US Behavioral Value verder verlaagd om DPAM World Sustainable, DPAM US Sustainable en DPAM Artificial Intelligence te verhogen, waarmee we de value waarmee we in februari zijn begonnen, verder verlagen. In mei verhoogden we onze blootstelling aan Chinese aandelen. Omdat veel beleggers onderwogen blijven, verwachten we dat er geld naar de regio zal blijven vloeien.

Tegen het einde van de eerste helft van het jaar hebben we onze blootstelling aan hoogrentende bedrijfsobligaties verder uitgebreid om meer spreadblootstelling te krijgen. Nu het rendement van de Duitse Bunds met 0,3 procentpunt daalt, nemen we winst op deze instrumenten met een 'langere' looptijd en stappen we over naar hoger renderende instrumenten.

34.1.6. Toekomstig beleid

Nu de aandelenmarkten year-to-date hoger zijn, zijn de waarderingen van aandelen gestegen, waardoor ze kwetsbaarder zijn voor een correctie. Bovendien worden de markten meer geconcentreerd na de year-to-date rally in een handvol Amerikaanse tech-aandelen. Hoewel we dit in het verleden verschillende keren hebben gezien, bevinden multiples zich momenteel niet op alarmerende niveaus en komt de winstgroei van deze Tech-aandelen echt door. Hoewel de multiple expansie belangrijk is geweest year-to-date, zien we ook sterke positieve winstherzieningen. Dit weerspiegelt duidelijk een betere economische uitkomst dan de (te) neerwaartse economische verwachtingen aan het begin van het jaar. Macroverrassingen waren de belangrijkste drijfveer voor aandelenrendementen in H1, maar wij verwachten dat de winstontwikkeling van bedrijven en een uitbreiding van positieve winstherzieningen het stokje zullen overnemen als belangrijkste drijfveer in H2. We blijven de voorkeur geven aan small-caps, vooral in Europa, ook al heeft deze stijl de afgelopen jaren geen outperformance laten zien. De waarderingskorting ten opzichte van large-caps lijkt uitgerekt en we verwachten dat de kloof zal dichtten. Daarnaast geven waarderingen ons ook de voorkeur aan vastgoedaandelen, die zeer hoge dividendrendementen bieden tegen lage koersen. In de tweede helft van het jaar zullen er verschillende belangrijke verkiezingen plaatsvinden en dit zal onvermijdelijk volatiliteit, maar ook kansen in de markten creëren.

Aan de vastrentende kant hebben we een behoorlijke positie opgebouwd in high yield obligaties, die we naar verwachting zullen handhaven. Dit dient voor ons als een manier om de bèta ten opzichte van zeer volatiele staatsobligatiemarkten te verminderen, die we hebben verlaagd. Groeilandenobligaties zullen dienen als diversificatiemiddel met een fatsoenlijk rendement tot de vervaldatum.

34.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 3

34.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		109.588.955,37	122.065.824,38
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	106.082.245,94	116.567.368,70
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	1.813.957,44	1.763.454,70
a.	Obligaties	1.813.957,44	1.763.454,70
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	104.283.881,52	114.876.646,43
F.	Financiële derivaten	-15.593,02	-72.732,43
	Op valuta's	-15.593,02	-72.732,43
	Termijncontracten (+/-)	-15.593,02	-72.732,43
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	10.651,96	-7.001,19
A.	Vorderingen	510.921,43	418.419,04
a.	Te ontvangen bedragen	418.234,22	
d.	Andere	92.687,21	418.419,04
B.	Schulden	-500.269,47	-425.420,23
a.	Te betalen bedragen (-)	-203.904,03	-89.311,17
c.	Ontleningen (-)	-384,01	-22.536,99
e.	Andere (-)	-295.981,43	-313.572,07
V.	Deposito's en liquide middelen	3.488.643,16	5.498.092,10
A.	Banktegoeden op zicht	3.488.643,16	5.498.092,10
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	7.414,31	7.364,77
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	7.414,31	7.364,77
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		109.588.955,37	122.065.824,38
A.	Kapitaal	121.257.549,29	142.540.920,41
B.	Deelneming in het resultaat	-165.120,59	-8.952,10
C.	Overgedragen resultaat	-15.799.841,44	-25.258.770,43
D.	Resultaat van de periode	4.296.368,11	4.792.626,50

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	7.000.112,52	12.835.375,27
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	7.000.112,52	12.835.375,27
A.	Gekochte termijncontracten	6.217.069,32	9.536.057,77
B.	Verkochte termijncontracten	783.043,20	3.299.317,50
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

34.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		4.788.722,07	5.301.266,59
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	27.861,72	8.790,94
a.	Obligaties	27.861,72	8.790,94
	Gerealiseerde winst		306.059,93
	Gerealiseerd verlies		-715.116,26
	Ongerealiseerde winst/verlies	27.861,72	417.847,27
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5.071.485,62	6.016.130,57
	Gerealiseerde winst	4.697.480,28	2.196.335,68
	Gerealiseerd verlies	-734.960,15	-512.742,31
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.108.965,49	4.332.537,20
F.	Financiële derivaten	-71.614,11	-845.054,68
a.	Op obligaties	18.720,00	-22.731,33
ii.	Termijncontracten	18.720,00	-22.731,33
	Gerealiseerde winst/verlies	18.720,00	-28.574,59
	Ongerealiseerde winst/verlies		5.843,26
I.	Op financiële indexen	-90.334,11	-822.323,35
ii.	Termijncontracten	-90.334,11	-822.323,35
	Gerealiseerde winst/verlies	-90.589,02	-741.695,94
	Ongerealiseerde winst/verlies	254,91	-80.627,41
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-239.011,16	121.399,76
a.	Financiële derivaten	-260.993,35	62.681,34
ii.	Termijncontracten	-260.993,35	62.681,34
	Gerealiseerde winst/verlies	-245.400,33	135.413,77
	Ongerealiseerde winst/verlies	-15.593,02	-72.732,43
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	21.982,19	58.718,42
iv.	Andere	21.982,19	58.718,42
	Gerealiseerde winst/verlies	747,19	14.615,04
	Ongerealiseerde winst/verlies	21.235,00	44.103,38
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	75.022,56	125.746,87
A.	Dividenden		1.113,91
B.	Rente (+/-)	106.038,85	162.181,79
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	16.042,10	45.281,05
b.	Deposito's en liquide middelen	89.996,75	116.900,74
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-31.230,00	-37.548,83
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	213,71	
	Van buitenlandse oorsprong	213,71	
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-567.376,52	-634.386,96
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-10.124,66	-6.226,91
B.	Financiële kosten (-)	-615,45	-1.787,52
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-22.743,60	-25.737,63
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-514.277,66	-579.487,07
a.	Financieel beheer	-491.223,32	-551.435,05
	Klasse A (Dis)	-325.691,80	-386.759,31
	Klasse B (Cap)	-151.101,83	-140.946,05
	Klasse E (Dis)	-2.536,12	-2.111,27
	Klasse F (Cap)	-3.072,98	-2.313,74
	Klasse M (Dis)	-7.670,92	-18.242,82
	Klasse N (Cap)	-1.149,67	-1.061,86
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-25.315,15	-28.758,25
c.	Commerciële vergoeding	2.260,81	706,23
E.	Administratieve kosten (-)	-8.867,49	-8.813,36
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-37,07	-684,41
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-75,44	-42,55
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.982,92	-4.508,47
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
J.	Taksen	-2.041,84	-5.738,27
	Klasse A (Dis)	-1.313,24	-3.916,95
	Klasse B (Cap)	-707,34	-1.548,75
	Klasse E (Dis)	17,41	5,00
	Klasse F (Cap)	17,39	1,96
	Klasse M (Dis)	-44,60	-254,59
	Klasse N (Cap)	-11,46	-24,94
K.	Andere kosten (-)	-2.610,39	-1.360,77
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-492.353,96	-508.640,09
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4.296.368,11	4.792.626,50
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	4.296.368,11	4.792.626,50

34.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Verenigde Staten van Amerika							
US TREAS 1,50 21-28	1.600.000	USD	88,40	1.319.687,44		1,24%	1,20%
				1.319.687,44		1,24%	1,20%
Totaal - Uitgegeven door een staat							
				1.319.687,44		1,24%	1,20%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
COFINIMMO 2,00 16-24	500.000	EUR	98,85	494.270,00		0,47%	0,45%
				494.270,00		0,47%	0,45%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming							
				494.270,00		0,47%	0,45%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
				<u>1.813.957,44</u>		<u>1,71%</u>	<u>1,66%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
<i>Aandelen</i>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
AMUNDI EU EQ J2C	1.000	EUR	1.379,32	1.379.320,00		1,30%	1,26%
DPAM B EQ ESCS P	8.100	EUR	357,55	2.896.155,00		2,73%	2,64%
DPAM B EQ EUR SUS P	174	EUR	49.704,87	8.648.647,38		8,15%	7,89%
DPAM B EQ JAP ESG P	15	EUR	25.305,46	379.581,90		0,36%	0,35%
DPAM B EQ JAP IDX P	65	EUR	22.849,31	1.485.205,15		1,40%	1,36%
DPAM B EQ NG SUS P	70	EUR	57.793,58	4.045.550,60		3,81%	3,69%
DPAM B EQ US D S P	20	EUR	56.720,44	1.134.408,80		1,07%	1,04%
DPAM B EQ WS P	17.860	EUR	462,98	8.268.822,80		7,79%	7,55%
DPAM EQ US ESG LD P	93	EUR	33.678,28	3.132.080,04		2,95%	2,86%
DPAM L EQ AI PC	20	EUR	27.163,43	543.268,60		0,51%	0,50%
DPAML EQ EMELI P C	75	EUR	29.503,93	2.212.794,75		2,09%	2,02%
DPAM L EQ US SUS PC	115	EUR	26.746,53	3.075.850,95		2,90%	2,81%
FTGF ROYCE CP OPP PR	5.300	USD	399,63	1.976.243,53		1,86%	1,80%
JPMF EM MKTS OPP	2.000	USD	144,10	268.905,99		0,25%	0,25%
T.ROWE PR US L C GR	32.500	USD	113,42	3.439.374,85		3,24%	3,14%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
				42.886.210,34		40,43%	39,13%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
ISHARES MSCI CHINA	175.000	USD	4,14	675.376,72		0,64%	0,62%
VERITAS ASIAN US-C C	1.380	USD	587,35	756.280,82		0,71%	0,69%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
				1.431.657,54		1,35%	1,31%
Totaal - Aandelen							
				44.317.867,88		41,78%	40,44%
<i>Vastgoed</i>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B RE ES EM SU P	2	EUR	269.289,60	538.579,20		0,51%	0,49%
DPAM B RE EU SUS P	3.000	EUR	513,78	1.541.340,00		1,45%	1,41%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
				2.079.919,20		1,96%	1,90%

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Vastgoed				2.079.919,20		1,96%	1,90%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B BD GL INF L P	30	EUR	25.068,87	751.489,52	0,71%	0,69%	
DPAM B BD GL IN L PH	54	EUR	25.139,90	1.353.280,82	1,28%	1,23%	
DPAM B BDS EUR IG P	62	EUR	25.890,60	1.611.430,94	1,52%	1,47%	
DPAM B BONDS EUR P	657	EUR	25.931,59	17.033.346,41	16,06%	15,54%	
DPAM L BD EM SUS P	138	EUR	26.933,85	3.716.386,49	3,50%	3,39%	
DPAM L BD EU CP HY P	148	EUR	27.837,67	4.125.041,62	3,89%	3,76%	
DPAM L BD EUR HYST P	84	EUR	26.613,24	2.231.413,72	2,10%	2,04%	
DPAM L BD EUR IL P	32	EUR	25.780,98	824.991,36	0,78%	0,75%	
DPAM L BD EUR QUAL P	409	EUR	26.995,34	11.032.509,54	10,40%	10,07%	
DPAM L BD GOV GLB PC	30	EUR	24.610,51	738.315,30	0,70%	0,67%	
DPAM L BD GOV SUST P	29	EUR	25.270,95	743.269,18	0,70%	0,68%	
DPAM L BDS CLIM TR P	217	EUR	24.261,78	5.264.806,26	4,96%	4,80%	
DPAM L BDS CORP P	185	EUR	25.424,91	4.703.608,35	4,43%	4,29%	
DPAM L BDS EMCS P	27	EUR	26.966,73	728.101,71	0,69%	0,66%	
DPAM L BDS EMHCS P	32	EUR	27.741,73	887.735,36	0,84%	0,81%	
DPAM L BD U UNC P	82	EUR	26.208,80	2.140.367,86	2,02%	1,95%	
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				57.886.094,44		54,57%	52,82%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				57.886.094,44		54,57%	52,82%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>104.283.881,52</u>		<u>98,30%</u>	<u>95,16%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				106.097.838,96		100,01%	96,81%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
Termijnwissels							
EUR							
V USD EUR 060924	5.099.841	EUR	1,00	5.099.840,98	4,81%	4,65%	
				5.099.840,98		4,81%	4,65%
USD							
V USD EUR 060924	-5.500.000	USD	0,93	-5.115.434,00	-4,82%	-4,67%	
				-5.115.434,00		-4,82%	-4,67%
Totaal - Termijnwissels				-15.593,02		-0,01%	-0,01%
<u>Totaal - Financiële derivaten</u>				<u>-15.593,02</u>		<u>-0,01%</u>	<u>-0,01%</u>
Totaal - Andere effecten				-15.593,02		-0,01%	-0,01%
Totaal - effectenportefeuille				106.082.245,94		100,00%	96,80%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam rente		USD		1.537,28			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		4.856,95			0,00%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		2.158,05			0,00%
Banque Degroof Petercam		CHF		675.781,87			0,62%

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Banque Degroof Petercam		EUR		1.346.931,40			1,23%
Rente op rekening		GBP		4.176,35			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		17.412,42			0,02%
Rente op rekening		CHF		470,87			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		361.255,18			0,33%
Rente op wisselsrekening		JPY		0,87			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		1.074.061,92			0,98%
Totaal - Banktegoeden op zicht				3.488.643,16			3,18%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				3.488.643,16			3,18%
Overige vorderingen en schulden				10.651,96			0,01%
Andere				7.414,31			0,01%
Totaal van het netto-actief				109.588.955,37			100,00%

34.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
BELGIË	50,25%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	45,30%
IERLAND	3,21%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	1,24%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

34.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	96,33%
VASTGOED	2,43%
STATEN	1,24%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

34.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	23.829.922,88		23.829.922,88
Verkopen	34.128.853,84		34.128.853,84
Totaal 1	57.958.776,72		57.958.776,72
Inschrijvingen	1.455.238,75		1.455.238,75
Terugbetalingen	10.969.976,66		10.969.976,66
Totaal 2	12.425.215,41		12.425.215,41
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	112.994.913,08		112.994.913,08
Omloopsnelheid	40,30%		40,30%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

34.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	In EUR	Lot-size	Datum van oplevering
EUROSTOXX 50 FUTURE	EUR	783.043,20	783.043,20	10,00	18/06/2024
FTSE 100 FUTURE SEP2	GBP	408.206,00	481.460,16	10,00	18/06/2024
MSCI EMERGING MKTS F	USD	380.187,50	354.735,25	50,00	26/06/2024
SMI FUTURE SEP24	CHF	239.876,60	249.080,11	10,00	18/06/2024

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	In EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties	Datum van oplevering
V USD EUR 060924		5.099.840,98	12/06/2024
V USD EUR 060924	5.131.793,80	-5.115.434,00	12/06/2024

34.9. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	4.601,76	162.250,13	723.389,95	2.154,37	153.200,38	572.343,94	1.610,89	59.780,42	514.174,42
B	40.582,72	14.941,90	235.594,71	34.585,48	29.223,68	240.956,50	8.705,00	15.656,59	234.004,91
E	7.145,00	0,00	7.145,00	1.200,00	0,00	8.345,00	0,00	0,00	8.345,00
F	5.161,52	17,74	5.716,78	3.720,00	28,55	9.408,23	0,00	17,09	9.391,14
M	0,00	42.234,75	84.217,49	660,00	58.112,42	26.765,06	0,00	5.869,00	20.896,06
N	450,00	0,00	3.500,00	0,00	0,00	3.500,00	0,00	0,00	3.500,00
TOTAAL			1.059.563,92			861.318,74			790.311,54

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	618.949,08	20.608.482,30	267.628,51	19.147.324,96	212.509,58	7.945.339,26
B	5.588.797,69	2.047.203,20	4.646.830,26	3.905.283,70	1.242.729,17	2.223.650,91
E	926.807,60	0,00	151.296,00	0,00	0,00	0,00
F	692.180,55	2.327,10	497.810,40	3.831,89	0,00	2.491,82
M	0,00	5.532.659,38	83.615,40	7.247.256,44	0,00	798.494,67
N	61.524,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	7.888.258,92	28.190.671,98	5.647.180,57	30.303.696,99	1.455.238,75	10.969.976,66

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	130.924.427,66	121,62	115.434.119,60	131,17	109.588.955,37	135,18
B		129,38		140,42		145,87
E		123,1		133,81		138,23
F		131,56		143,44		149,35
M		123,09		132,74		137,14
N		132,19		144,11		150,04
TOTAAL	130.924.427,66		115.434.119,60		109.588.955,37	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

34.10. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

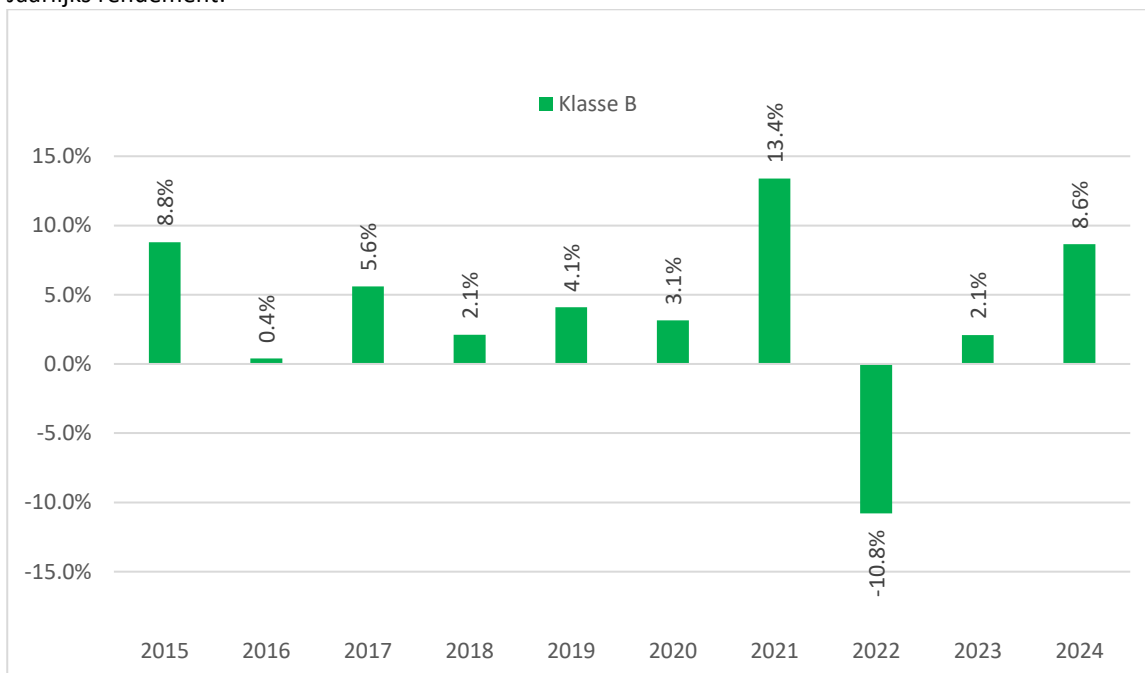
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	8,64 % (in EUR)	-0,35 % (in EUR)	2,96 % (in EUR)	3,59 % (in EUR)	31/03/2014	3,76 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	8,64 % (in EUR)	-0,35 % (in EUR)	2,96 % (in EUR)	3,59 % (in EUR)	12/05/2014	3,68 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	9,14 % (in EUR)					2,02 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	9,14 % (in EUR)	0,11 % (in EUR)	3,45 % (in EUR)		24/06/2019	3,51 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	9,14 % (in EUR)	0,10 % (in EUR)	3,42 % (in EUR)		27/12/2017	3,23 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	9,13 % (in EUR)	0,10 % (in EUR)	3,41 % (in EUR)		27/12/2017	3,23 % (in EUR)

34.11. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE6264045764:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,32 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Klasse B - BE6264046770:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,32 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Klasse E - BE6299367902

:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,76 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Klasse F - BE6299368918:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,77 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Klasse M - BE6299369924:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,87 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Klasse N - BE6299370930:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,88 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 13,63% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

34.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

34.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 0,64 EUR Klasse M 1,18 EUR
2020	Klasse A 0,57 EUR Klasse M 0,57 EUR
2021	Klasse A 1,12 EUR Klasse M 1,13 EUR
2022	Klasse A 0,77 EUR Klasse E 0,38 EUR Klasse M 1,36 EUR
2023	Klasse A 1,07 EUR Klasse E 1,07 EUR Klasse M 1,04 EUR

34.12.2. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

34.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

35. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED STRATEGY

35.1. BEHEERVERSLAG

35.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Strategy van de Bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Strategy van de Bevek DPAM HORIZON B op 1 april 2022.

35.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

35.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een gematigde meerwaarde op middellange en lange termijn te bieden door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligatie- en aandelenbeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment kan ook rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactief).

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter te beperken tot circa 65% van zijn nettoactief. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment promoot milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

35.1.4. Index en benchmark

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

35.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De markten lijken zich te hebben neergelegd bij een gunstig economisch en inflatoir scenario. Als we naar de Amerikaanse markten kijken, zien we dat de agressieve renteverlagingsverwachtingen plaats hebben gemaakt voor een scenario van hogere rentevoeten voor langere tijd. Dit heeft de rentecurves doen stijgen, wat heeft geleid tot verliezen op staatsobligaties. De aandelenmarkten werden niet beïnvloed door de hogere rente - aangezien de inflatie onder controle bleef - en boekten zelfs behoorlijke year-to-date rendementen. De Amerikaanse markten voerden opnieuw de wereldwijde aandelenmarkten aan dankzij sterke AI-gerelateerde prestaties. Europese aandelen bleven achter en lieten hoge eencijferige rendementen zien.

Na een sterke eindejaarsrally in '23 was er aan het begin van '24 enige consolidatie te verwachten. We zagen dit in verschillende marktsegmenten, zoals vastgoed en small-caps aan de aandelenkant en aan de staatsobligatiekant. Sterke groeicijfers uit de VS en een uitbodeming van het Europese groeimomentum stuwden de markten echter hoger in de eerste helft van het jaar. We namen wat winst in de eerste weken van het jaar, maar verhoogden snel onze totale aandelenweging weer aan het begin van het resultaatseizoen in het vierde kwartaal en verschoven onze blootstelling van Europese naar Amerikaanse aandelen in kwaliteitsgroei. We blijven positief over deze beleggingsstijl gezien de maturiteit van de conjunctuercyclus en over de regio gezien de relatieve kracht van de Amerikaanse economie ten opzichte van andere regio's. Aan de vastrentende kant hebben we de high yield obligaties verhoogd om ons te richten op rendement in plaats van rentegevoeligheid. Scenarioanalyse leidt ons tot de conclusie dat ten opzichte van minder risicovolle obligaties de rendementsafruil gunstig is. Bovendien lijkt de renteverschuiving eind vorig jaar te snel te zijn gegaan. Daarom hebben we de duration afgelopen maand ingekort. We hebben ook de rentegevoeligheid in het aandelenluik verminderd, waar we de allocatie naar de vastgoedaandelenmarkt hebben verlaagd.

Aan het begin van de tweede maand van het jaar hebben we onze blootstelling aan waarde aandelen verder teruggebracht om verder te investeren in kernbeleggingen die zich richten op winstgroei. De lagere groeiomgeving die we zullen meemaken, zou de voorkeur moeten geven aan aandelen met intrinsieke winstgroei, in plaats van aan aandelen die moeten profiteren van multiple expansie. Bovendien kregen we de eerste signalen van renteverlagingsbeloftes van de ECB, waar Lagarde zich verheugde over de gematigde looninflatiecijfers. Lagere rendementen zijn op hun beurt meestal gunstig voor aandelen met een hogere groei. In maart hebben we onze Aziatische blootstelling aan het fonds geherstructureerd. We verkochten onze belangen in DPAM Dragons sustainable na teleurstellende beleggingsresultaten en herbelegden rechtstreeks in de Japanse aandelenmarkt die DPAM Japan ESG-leiders. We hebben ook DPAM US Behavioral Value verder verlaagd om DPAM World Sustainable, DPAM US Sustainable en DPAM Artificial Intelligence te verhogen, waarmee we de value waarmee we in februari zijn begonnen, verder verlagen. In mei verhoogden we onze blootstelling aan Chinese aandelen. Omdat veel beleggers onderwogen blijven, verwachten we dat er geld naar de regio zal blijven vloeien.

Tegen het einde van de eerste helft van het jaar hebben we onze blootstelling aan hoogrentende bedrijfsobligaties verder uitgebreid om meer spreadblootstelling te krijgen. Nu het rendement van de Duitse Bunds met 0,3 procentpunt daalt, nemen we winst op deze instrumenten met een 'langere' looptijd en stappen we over naar hoger renderende instrumenten.

35.1.6. Toekomstig beleid

Nu de aandelenmarkten year-to-date hoger zijn, zijn de waarderingen van aandelen gestegen, waardoor ze kwetsbaarder zijn voor een correctie. Bovendien worden de markten meer geconcentreerd na de year-to-date rally in een handvol Amerikaanse tech-aandelen. Hoewel we dit in het verleden verschillende keren hebben gezien, bevinden multiples zich momenteel niet op alarmerende niveaus en komt de winstgroei van deze Tech-aandelen echt door. Hoewel de multiple expansie belangrijk is geweest year-to-date, zien we ook sterke positieve winstherzieningen. Dit weerspiegelt duidelijk een betere economische uitkomst dan de (te) neerwaartse economische verwachtingen aan het begin van het jaar. Macroverrassingen waren de belangrijkste drijfveer voor aandelenrendementen in H1, maar wij verwachten dat de winstontwikkeling van bedrijven en een uitbreiding van positieve winstherzieningen het stokje zullen overnemen als belangrijkste drijfveer in H2. We blijven de voorkeur geven aan small-caps, vooral in Europa, ook al heeft deze stijl de afgelopen jaren geen outperformance laten zien. De waarderingskorting ten opzichte van large-caps lijkt uitgerekt en we verwachten dat de kloof zal dichten. Daarnaast geven waarderingen ons ook de voorkeur aan vastgoedaandelen, die zeer hoge dividendrendementen bieden tegen lage koersen. In de tweede helft van het jaar zullen er verschillende belangrijke verkiezingen plaatsvinden en dit zal onvermijdelijk volatiliteit, maar ook kansen in de markten creëren.

Aan de vastrentende kant hebben we een behoorlijke positie opgebouwd in high yield obligaties, die we naar verwachting zullen handhaven. Dit dient voor ons als een manier om de bèta ten opzichte van zeer volatiele staatsobligatiemarkten te verminderen, die we hebben verlaagd. Groeilandenobligaties zullen dienen als diversificatiemiddel met een fatsoenlijk rendement tot de vervaldatum.

35.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 3

35.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.201.165.525,21	1.259.259.735,41
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.169.663.188,30	1.196.294.260,08
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	11.532.912,17	24.101.714,42
a.	Obligaties	11.532.912,17	24.101.714,42
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.158.259.306,54	1.172.433.366,00
F.	Financiële derivaten	-129.030,41	-240.820,34
	Op valuta's	-129.030,41	-240.820,34
	Termijncontracten (+/-)	-129.030,41	-240.820,34
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	2.740.845,49	1.085.706,05
A.	Vorderingen	7.717.955,21	6.937.827,84
a.	Te ontvangen bedragen	5.751.119,99	86.456,61
c.	Onderpand		190.000,00
d.	Andere	1.966.835,22	6.661.371,23
B.	Schulden	-4.977.109,72	-5.852.121,79
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.295.312,20	-1.595.667,83
c.	Ontleningen (-)	-144.141,20	-564.224,06
e.	Andere (-)	-3.537.656,32	-3.692.229,90
V.	Deposito's en liquide middelen	28.717.734,92	61.808.390,06
A.	Banktegoeden op zicht	28.717.734,92	61.808.390,06
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	43.756,50	71.379,22
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	43.756,50	71.379,22
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.201.165.525,21	1.259.259.735,41
A.	Kapitaal	1.272.083.188,22	1.448.590.209,61
B.	Deelneming in het resultaat	-2.235.371,37	-20.362,68
C.	Overgedragen resultaat	-137.481.770,28	-246.737.742,40
D.	Resultaat van de periode	68.799.478,64	57.427.630,88

DPAM B
BALANCED STRATEGY

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	79.438.554,74	144.433.007,60
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	79.438.554,74	144.433.007,60
A.	Gekochte termijncontracten	50.916.245,44	93.843.472,60
B.	Verkochte termijncontracten	28.522.309,30	50.589.535,00
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

35.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		74.956.487,53	63.379.101,18
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	140.283,59	-46.254,96
a.	Obligaties	140.283,59	-46.254,96
	Gerealiseerde winst		2.005.321,63
	Gerealiseerd verlies	-56.150,00	-2.694.721,63
	Ongerealiseerde winst/verlies	196.433,59	643.145,04
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.379,38	
a.	Aandelen	1.379,38	
	Gerealiseerde winst	1.379,38	
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	76.762.703,23	69.120.056,99
	Gerealiseerde winst	71.408.323,33	14.839.875,38
	Gerealiseerd verlies	-10.779.443,01	-4.988.340,31
	Ongerealiseerde winst/verlies	16.133.822,91	59.268.521,92
F.	Financiële derivaten	512.632,15	-6.074.655,16
a.	Op obligaties	227.700,00	-284.158,69
ii.	Termijncontracten	227.700,00	-284.158,69
	Gerealiseerde winst/verlies	227.700,00	-380.650,62
	Ongerealiseerde winst/verlies		96.491,93
i.	Op financiële indexen	284.932,15	-5.790.496,47
ii.	Termijncontracten	284.932,15	-5.790.496,47
	Gerealiseerde winst/verlies	268.782,52	-5.036.646,54
	Ongerealiseerde winst/verlies	16.149,63	-753.849,93
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-2.460.510,82	379.954,31
a.	Financiële derivaten	-2.315.685,61	854.296,97
ii.	Termijncontracten	-2.315.685,61	854.296,97
	Gerealiseerde winst/verlies	-2.186.655,20	1.095.117,31
	Ongerealiseerde winst/verlies	-129.030,41	-240.820,34
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-144.825,21	-474.342,66
iv.	Andere	-144.825,21	-474.342,66
	Gerealiseerde winst/verlies	-26.585,61	-693.206,58
	Ongerealiseerde winst/verlies	-118.239,60	218.863,92
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	743.867,76	1.363.335,12
A.	Dividenden	0,12	13.104,80
B.	Rente (+/-)	1.237.025,55	1.376.523,43
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	127.449,97	382.470,72
b.	Deposito's en liquide middelen	1.109.575,58	994.052,71
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-493.157,91	-26.293,11
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemdiging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-6.900.876,65	-7.314.805,42
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-118.742,48	-50.451,47
B.	Financiële kosten (-)	-12.313,18	-23.261,28
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-249.716,24	-258.705,85
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-6.409.450,97	-6.869.670,74
a.	Financieel beheer	-6.143.630,68	-6.592.035,01
	Klasse A (Dis)	-2.983.707,21	-3.545.319,92
	Klasse B (Cap)	-2.338.287,43	-2.343.381,03
	Klasse F (Cap)	-633.250,80	-425.065,28
	Klasse M (Dis)	-61.536,13	-126.310,93
	Klasse N (Cap)	-106.547,81	-134.852,77
	Klasse W (Cap)	-20.301,30	-17.105,08
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-271.999,61	-284.996,48
c.	Commerciële vergoeding	6.179,32	7.360,75
E.	Administratieve kosten (-)	-30.541,93	-13.547,19
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.500,00	-1.458,94
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-810,09	-3.582,97
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-29.870,03	-31.462,90

DPAM B
BALANCED STRATEGY

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-31.186,86	-49.002,24
	Klasse A (Dis)	-17.365,49	-29.410,45
	Klasse B (Cap)	-12.270,89	-17.654,17
	Klasse F (Cap)	-851,75	352,03
	Klasse M (Dis)	-492,05	-2.157,64
	Klasse N (Cap)	-199,66	-189,98
	Klasse W (Cap)	-7,02	57,97
K.	Andere kosten (-)	-16.744,87	-13.661,84
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-6.157.008,89	-5.951.470,30
Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat		68.799.478,64	57.427.630,88
V.			
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	68.799.478,64	57.427.630,88

35.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Spanje							
SPAIN 1,60 15-25	2.500.000	EUR	98,53	2.463.125,00		0,21%	0,21%
				2.463.125,00		0,21%	0,21%
Verenigde Staten van Amerika							
US TREAS 1,50 21-28	8.000.000	USD	88,40	6.598.437,17		0,56%	0,55%
				6.598.437,17		0,56%	0,55%
Totaal - Uitgegeven door een staat				9.061.562,17		0,77%	0,75%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
COFINIMMO 2,00 16-24	2.500.000	EUR	98,85	2.471.350,00		0,21%	0,21%
				2.471.350,00		0,21%	0,21%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				2.471.350,00		0,21%	0,21%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>11.532.912,17</u>		<u>0,99%</u>	<u>0,96%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
<i>Aandelen</i>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
AB ST SICAV I-JAPAN	1.400.000	EUR	9,96	13.940.780,00		1,19%	1,16%
AMUNDI EU EQ J2C	12.000	EUR	1.379,32	16.551.840,00		1,42%	1,38%
DPAM B EQ ESCS P	128.850	EUR	357,55	46.070.317,50		3,94%	3,84%
DPAM B EQ EUR SUS P	2.800	EUR	49.704,87	139.165.484,40		11,90%	11,59%
DPAM B EQ JAP ESG P	400	EUR	25.305,46	10.122.184,00		0,87%	0,84%
DPAM B EQ NG SUS P	935	EUR	57.793,58	54.036.997,30		4,62%	4,50%
DPAM B EQ US D S P	385	EUR	56.720,44	21.837.369,40		1,87%	1,82%
DPAM B EQ WS P	264.000	EUR	462,98	122.226.720,00		10,45%	10,18%
DPAM EQ US ESG LD P	1.470	EUR	33.678,28	49.507.071,60		4,23%	4,12%
DPAM L EQ AI PC	250	EUR	27.163,43	6.790.857,50		0,58%	0,57%
DPAML EQ EMELI P C	1.000	EUR	29.503,93	29.503.930,00		2,52%	2,46%
DPAM L EQ EUR VAL P	260	EUR	26.803,49	6.968.907,40		0,60%	0,58%
DPAM L EQ US SUS PC	1.430	EUR	26.746,53	38.247.537,90		3,27%	3,18%
FTGF ROYCE CP OPP PR	75.000	USD	399,63	27.965.710,29		2,39%	2,33%
JPMF EM MKTS OPP	20.000	USD	144,10	2.689.059,95		0,23%	0,22%
T.ROWE PR US L C GR	510.000	USD	113,42	53.971.728,48		4,61%	4,49%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				639.596.495,72		54,68%	53,25%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
ISHARES MSCI CHINA	2.600.000	USD	4,14	10.034.168,42		0,86%	0,84%
VERITAS ASIAN US-C C	21.000	USD	587,35	11.508.621,13		0,98%	0,96%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				21.542.789,55		1,84%	1,79%
<i>Totaal - Aandelen</i>				661.139.285,27		56,52%	55,04%
<i>Vastgoed</i>							

DPAM B
BALANCED STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B RE ES EM SU P	19	EUR	269.289,60	5.116.502,40		0,44%	0,43%
DPAM B RE EU SUS P	42.500	EUR	513,78	21.835.650,00		1,87%	1,82%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				26.952.152,40		2,30%	2,24%
Totaal - Vastgoed				26.952.152,40		2,30%	2,24%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B BD GL INF L P	107	EUR	25.068,87	2.691.293,61		0,23%	0,22%
DPAM B BD GL IN L PH	250	EUR	25.139,90	6.289.726,44		0,54%	0,52%
DPAM B BDS EUR IG P	295	EUR	25.890,60	7.637.727,00		0,65%	0,64%
DPAM B BONDS EUR P	4.119	EUR	25.931,59	106.801.094,56		9,13%	8,89%
DPAM L BD EM SUS P	1.458	EUR	26.933,85	39.259.668,58		3,36%	3,27%
DPAM L BD EU CP HY P	1.740	EUR	27.837,67	48.432.479,34		4,14%	4,03%
DPAM L BD EUR HYST P	895	EUR	26.613,24	23.810.972,28		2,04%	1,98%
DPAM L BD EUR IL P	291	EUR	25.780,98	7.502.265,18		0,64%	0,62%
DPAM L BD EUR QUAL P	2.464	EUR	26.995,34	66.506.691,46		5,69%	5,54%
DPAM L BD GOV GLB PC	570	EUR	24.610,51	14.027.990,70		1,20%	1,17%
DPAM L BD GOV SUST P	596	EUR	25.270,95	15.058.504,23		1,29%	1,25%
DPAM L BDS CLIM TR P	1.981	EUR	24.261,78	48.062.586,18		4,11%	4,00%
DPAM L BDS CORP P	1.550	EUR	25.424,91	39.408.610,50		3,37%	3,28%
DPAM L BDS EMCS P	280	EUR	26.966,73	7.550.684,40		0,65%	0,63%
DPAM L BDS EMHCS P	305	EUR	27.741,73	8.461.227,65		0,72%	0,70%
DPAM L BD U UNC P	1.094	EUR	26.208,80	28.666.346,76		2,45%	2,39%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				470.167.868,87		40,20%	39,14%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				470.167.868,87		40,20%	39,14%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>1.158.259.306,54</u>		<u>99,03%</u>	<u>96,43%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.169.792.218,71		100,01%	97,39%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
Termijnwissels							
EUR							
V EUR GBP 060924	-9.436.188	EUR	0,85	-9.465.433,40		-0,81%	-0,79%
V USD EUR 060924	32.453.533	EUR	1,00	32.453.533,49		2,77%	2,70%
				22.988.100,09		1,97%	1,91%
GBP							
V EUR GBP 060924	8.000.000	GBP	1,00	9.435.631,30		0,81%	0,79%
				9.435.631,30		0,81%	0,79%
USD							
V USD EUR 060924	-35.000.000	USD	0,93	-32.552.761,80		-2,78%	-2,71%
				-32.552.761,80		-2,78%	-2,71%
Totaal - Termijnwissels				-129.030,41		-0,01%	-0,01%
<u>Totaal - Financiële derivaten</u>				<u>-129.030,41</u>		<u>-0,01%</u>	<u>-0,01%</u>
Totaal - Andere effecten				-129.030,41		-0,01%	-0,01%
Totaal - effectenportefeuille				1.169.663.188,30		100,00%	97,38%

DPAM B
BALANCED STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam rente		EUR		21.799,02			0,00%
Banque Degroof Petercam		CHF		6.256.273,62			0,52%
Banque Degroof Petercam		JPY		1.946.068,87			0,16%
Banque Degroof Petercam		USD		5.883,40			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		1.734.459,63			0,14%
Banque Degroof Petercam rente		USD		27.815,90			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		1.656.561,50			0,14%
Rente op rekening		CHF		3.261,03			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		17.010.812,00			1,42%
Rente op wisselsrekening		JPY		11,89			0,00%
Rente op rekening		GBP		29.810,09			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		24.977,97			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				28.717.734,92			2,39%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				28.717.734,92			2,39%
Overige vorderingen en schulden				2.740.845,49			0,23%
Andere				43.756,50			0,00%
Totaal van het netto-actief				1.201.165.525,21			100,00%

35.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
BELGIË	50,93%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	44,07%
IERLAND	4,23%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	0,56%
SPANJE	0,21%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

35.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	96,71%
VASTGOED	2,52%
STATEN	0,77%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

35.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	308.569.244,77		308.569.244,77
Verkopen	405.012.658,10		405.012.658,10
Totaal 1	713.581.902,87		713.581.902,87
Inschrijvingen	35.128.798,23		35.128.798,23
Terugbetalingen	123.601.588,62		123.601.588,62
Totaal 2	158.730.386,85		158.730.386,85
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	1.215.478.638,97		1.215.478.638,97
Omloopsnelheid	45,65%		45,65%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

35.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	In EUR	Lot-size	Datum van oplevering
EUROSTOXX 50 FUTURE	EUR	19.086.678,00	19.086.678,00	10,00	18/06/2024
FTSE 100 FUTURE SEP2	GBP	6.531.296,00	7.703.362,62	10,00	18/06/2024
MSCI EMERGING MKTS F	USD	5.974.375,00	5.574.411,01	50,00	26/06/2024
SMI FUTURE SEP24	CHF	4.797.532,00	4.981.602,20	10,00	18/06/2024

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	In EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties	Datum van oplevering
V EUR GBP 060924	9.435.631,30	9.435.631,30	18/06/2024
V EUR GBP 060924		-9.465.433,40	18/06/2024
V USD EUR 060924	32.656.869,61	-32.552.761,80	12/06/2024
V USD EUR 060924		32.453.533,49	12/06/2024

35.9. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	131.034,47	388.099,63	4.167.955,38	25.571,41	855.538,47	3.337.988,32	19.590,46	382.198,69	2.975.380,09
B	175.389,71	199.290,25	2.384.825,07	141.655,48	270.288,25	2.256.192,30	37.819,26	178.479,59	2.115.531,97
F	119.745,01	28.601,83	784.722,89	354.645,66	45.656,67	1.093.711,88	126.177,85	38.734,99	1.181.154,75
M	5.110,00	186.856,40	295.968,67	7.630,47	146.673,15	156.925,99	0,00	61.152,12	95.773,86
N	228.645,00	69.135,01	277.250,19	750,00	67.435,87	210.564,32	350,00	47.291,86	163.622,46
W	13.325,74	1.093,95	32.133,50	6.936,31	2.186,61	36.883,21	1.274,97	1.284,00	36.874,18
TOTAAL			7.942.855,70			7.092.266,01			6.568.337,31

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A	21.425.009,48	61.980.291,09	3.933.086,42	132.199.267,64	3.233.054,15	63.111.950,07	
B	31.282.589,00	35.208.264,67	24.598.045,08	46.807.045,03	7.081.294,19	33.289.413,54	
F	22.032.384,19	5.117.693,37	62.797.490,95	8.160.162,71	24.499.359,01	7.430.580,64	
M	835.462,85	29.278.657,38	1.197.399,92	23.075.836,21	0,00	10.320.462,73	
N	43.287.582,04	12.041.523,90	130.290,00	12.126.418,84	68.036,50	9.203.576,39	
W	2.383.771,86	204.025,46	1.226.176,67	384.902,62	247.054,38	245.605,25	
TOTAAL	121.246.799,42	143.830.455,87	93.882.489,04	222.753.633,05	35.128.798,23	123.601.588,62	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	1.254.180.224,61	149,71	1.227.086.802,97	161,45	1.201.165.525,21	168,82
B		166,81		181,91		192,42
F		171,27		187,85		199,27
M		152,11		164,6		172,64
N		171,33		187,92		199,34
W		169,91		186,37		197,7
TOTAAL		1.254.180.224,61				1.227.086.802,97

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

35.10. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

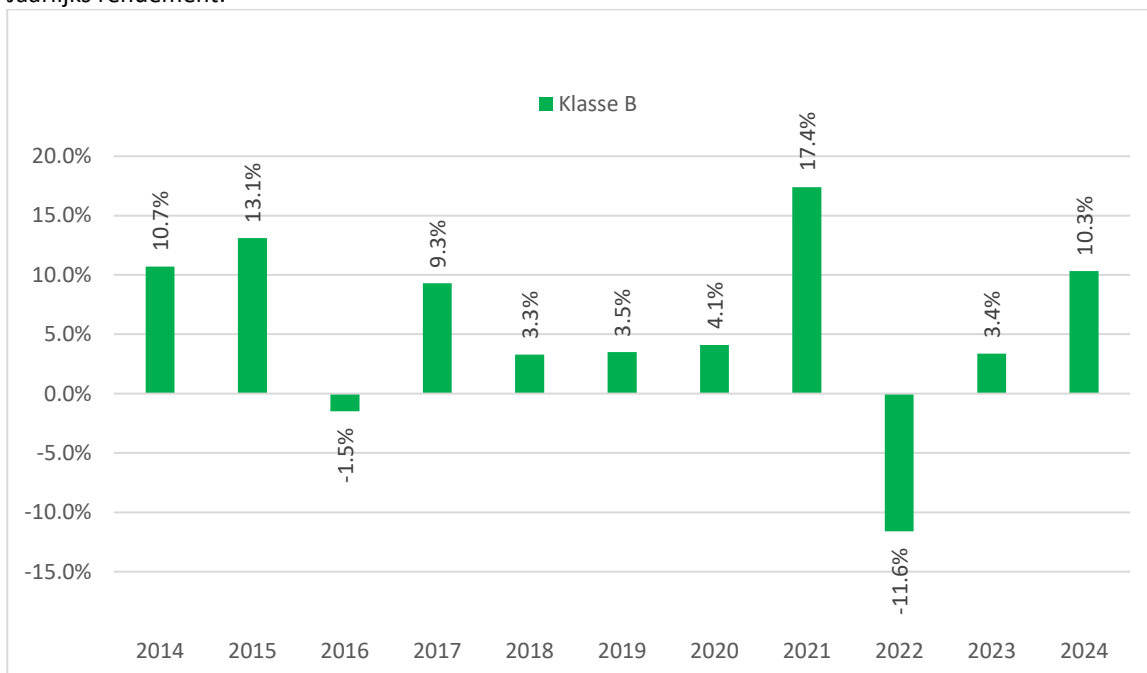
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	10,32 % (in EUR)	0,27 % (in EUR)	4,25 % (in EUR)	4,82 % (in EUR)	02/11/2011	5,30 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	10,31 % (in EUR)	0,28 % (in EUR)	4,25 % (in EUR)	4,83 % (in EUR)	02/11/2011	5,31 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	10,95 % (in EUR)	0,86 % (in EUR)	4,85 % (in EUR)		09/04/2018	4,80 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	10,95 % (in EUR)	0,85 % (in EUR)	4,83 % (in EUR)		27/12/2017	4,27 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	10,95 % (in EUR)	0,86 % (in EUR)	4,84 % (in EUR)		28/12/2017	4,27 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	10,96 % (in EUR)	0,86 % (in EUR)			14/11/2019	4,16 % (in EUR)

35.11. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE6227493937:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,58 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Klasse B - BE6227494943:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,57 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Klasse F - BE6299372951:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,91 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Klasse M - BE6299373967:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,00 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Klasse N - BE6299374973:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Klasse W - BE6309882320:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,90 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,21 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 19,11% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

35.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

35.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 0,95 EUR Klasse M 1,72 EUR
2020	Klasse A 0,80 EUR Klasse M 0,80 EUR
2021	Klasse A 1,52 EUR Klasse M 1,54 EUR
2022	Klasse A 1,68 EUR Klasse M 2,07 EUR
2023	Klasse A 1,91 EUR Klasse M 1,91 EUR

35.12.2. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

35.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

36. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B ACTIVE STRATEGY

36.1. BEHEERVERSLAG

36.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Active Strategy van de BEVEK DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Active Strategy van de BEVEK DPAM HORIZON B op 1 april 2022.

36.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

36.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een meerwaarde op lange termijn te bieden door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld. Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in aandelenbeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment kan ook rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactief).

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter te beperken tot circa 85% van zijn nettoactief. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment promoot milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

36.1.4. Index en benchmark

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

36.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De markten lijken zich te hebben neergelegd bij een gunstig economisch en inflatoir scenario. Als we naar de Amerikaanse markten kijken, zien we dat de agressieve renteverlagingsverwachtingen plaats hebben gemaakt voor een scenario van hogere rentevoeten voor langere tijd. Dit heeft de rentecurves doen stijgen, wat heeft geleid tot verliezen op staatsobligaties. De aandelenmarkten werden niet beïnvloed door de hogere rente - aangezien de inflatie onder controle bleef - en boekten zelfs behoorlijke year-to-date rendementen. De Amerikaanse markten voerden opnieuw de wereldwijde aandelenmarkten aan dankzij sterke AI-gerelateerde prestaties. Europese aandelen bleven achter en lieten hoge eencijferige rendementen zien.

Na een sterke eindejaarsrally in '23 was er aan het begin van '24 enige consolidatie te verwachten. We zagen dit in verschillende marktsegmenten, zoals vastgoed en small-caps aan de aandelenkant en aan de staatsobligatiekant. Sterke groeicijfers uit de VS en een uitbodeming van het Europese groeimomentum stuwden de markten echter hoger in de eerste helft van het jaar. We namen wat winst in de eerste weken van het jaar, maar verhoogden snel onze totale aandelenweging weer aan het begin van het resultaatenseizoen in het vierde kwartaal en verschoven onze blootstelling van Europese naar Amerikaanse aandelen in kwaliteitsgroei. We blijven positief over deze beleggingsstijl gezien de maturiteit van de conjunctuurcyclus en over de regio gezien de relatieve kracht van de Amerikaanse economie ten opzichte van andere regio's. Aan de vastrentende kant hebben we de high yield obligaties verhoogd om ons te richten op rendement in plaats van rentegevoeligheid. Scenarioanalyse leidt ons tot de conclusie dat ten opzichte van minder risicovolle obligaties de rendementsafruil gunstig is. Bovendien lijkt de renteverschuiving eind vorig jaar te snel te zijn gegaan. Daarom hebben we de duration afgelopen maand ingekort. We hebben ook de rentegevoeligheid in het aandelenluik verminderd, waar we de allocatie naar de vastgoedaandelenmarkt hebben verlaagd.

Aan het begin van de tweede maand van het jaar hebben we onze blootstelling aan waarde aandelen verder teruggebracht om verder te investeren in kernbeleggingen die zich richten op winstgroei. De lagere groeiomgeving die we zullen meemaken, zou de voorkeur moeten geven aan aandelen met intrinsieke winstgroei, in plaats van aan aandelen die moeten profiteren van multiple expansie. Bovendien kregen we de eerste signalen van renteverlagingsbeloftes van de ECB, waar Lagarde zich verheugde over de gematigde looninflatiecijfers. Lagere rendementen zijn op hun beurt meestal gunstig voor aandelen met een hogere groei. In maart hebben we onze Aziatische blootstelling aan het fonds geherstructureerd. We verkochten onze belangen in DPAM Dragons sustainable na teleurstellende beleggingsresultaten en herbelegden rechtstreeks in de Japanse aandelenmarkt die DPAM Japan ESG-leiders. We hebben ook DPAM US Behavioral Value verder verlaagd om DPAM World Sustainable, DPAM US Sustainable en DPAM Artificial Intelligence te verhogen, waarmee we de value waarmee we in februari zijn begonnen, verder verlagen. In mei verhoogden we onze blootstelling aan Chinese aandelen. Omdat veel beleggers onderwogen blijven, verwachten we dat er geld naar de regio zal blijven vloeien.

Tegen het einde van de eerste helft van het jaar hebben we onze blootstelling aan hoogrentende bedrijfsobligaties verder uitgebreid om meer spreadblootstelling te krijgen. Nu het rendement van de Duitse Bunds met 0,3 procentpunt daalt, nemen we winst op deze instrumenten met een 'langere' looptijd en stappen we over naar hoger renderende instrumenten.

36.1.6. Toekomstig beleid

Nu de aandelenmarkten year-to-date hoger zijn, zijn de waarderingen van aandelen gestegen, waardoor ze kwetsbaarder zijn voor een correctie. Bovendien worden de markten meer geconcentreerd na de year-to-date rally in een handvol Amerikaanse tech-aandelen. Hoewel we dit in het verleden verschillende keren hebben gezien, bevinden multiples zich momenteel niet op alarmerende niveaus en komt de winstgroei van deze Tech-aandelen echt door. Hoewel de multiple expansie belangrijk is geweest year-to-date, zien we ook sterke positieve winstherzieningen. Dit weerspiegelt duidelijk een betere economische uitkomst dan de (te) neerwaartse economische verwachtingen aan het begin van het jaar. Macroverrassingen waren de belangrijkste drijfveer voor aandelenrendementen in H1, maar wij verwachten dat de winstontwikkeling van bedrijven en een uitbreiding van positieve winstherzieningen het stokje zullen overnemen als belangrijkste drijfveer in H2. We blijven de voorkeur geven aan small-caps, vooral in Europa, ook al heeft deze stijl de afgelopen jaren geen outperformance laten zien. De waarderingskorting ten opzichte van large-caps lijkt uitgerekt en we verwachten dat de kloof zal dichten. Daarnaast geven waarderingen ons ook de voorkeur aan vastgoedaandelen, die zeer hoge dividendrendementen bieden tegen lage koersen. In de tweede helft van het jaar zullen er verschillende belangrijke verkiezingen plaatsvinden en dit zal onvermijdelijk volatiliteit, maar ook kansen in de markten creëren.

Aan de vastrentende kant hebben we een behoorlijke positie opgebouwd in high yield obligaties, die we naar verwachting zullen handhaven. Dit dient voor ons als een manier om de bèta ten opzichte van zeer volatiele staatsobligatiemarkten te verminderen, die we hebben verlaagd. Groeilandenobligaties zullen dienen als diversificatiemiddel met een fatsoenlijk rendement tot de vervaldatum.

36.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel: 3

36.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		282.449.512,22	268.247.938,54
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	271.996.633,08	250.104.103,41
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		2.425.640,08
a.	Obligaties		2.425.640,08
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	272.025.709,61	247.678.463,33
F.	Financiële derivaten	-29.076,53	
a.	Op valuta's	-29.076,53	
b.	Termijncontracten (+/-)	-29.076,53	
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	6.514,77	779.067,57
A.	Vorderingen	963.409,07	1.652.375,76
a.	Te ontvangen bedragen	560.572,51	10.665,00
d.	Andere	402.836,56	1.641.710,76
B.	Schulden	-956.894,30	-873.308,19
a.	Te betalen bedragen (-)	-26.449,69	-404,44
c.	Ontleningen (-)	-23.346,65	-53.676,08
e.	Andere (-)	-907.097,96	-819.227,67
V.	Deposito's en liquide middelen	10.446.364,37	17.352.287,85
A.	Banktegoeden op zicht	10.446.364,37	17.352.287,85
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		12.479,71
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		12.479,71
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		282.449.512,22	268.247.938,54
A.	Kapitaal	283.866.459,41	302.683.327,65
B.	Deelneming in het resultaat	-509.847,73	984,67
C.	Overgedragen resultaat	-23.781.567,54	-49.198.728,42
D.	Resultaat van de periode	22.874.468,08	14.762.354,64

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	18.509.779,23	28.927.426,26
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	18.509.779,23	28.927.426,26
A.	Gekochte termijncontracten	11.834.355,58	15.730.156,26
B.	Verkochte termijncontracten	6.675.423,65	13.197.270,00
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

36.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		24.411.593,92	16.129.555,02
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	-44.645,98	50.258,81
a.	Obligaties	-44.645,98	50.258,81
	Gerealiseerde winst	113.552,09	52.073,68
	Gerealiseerd verlies	-757.224,59	-118.335,13
	Ongerealiseerde winst/verlies	599.026,52	116.520,26
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	24.793.505,66	17.666.406,46
	Gerealiseerde winst	20.823.543,12	2.671.589,44
	Gerealiseerd verlies	-2.788.042,61	-648.068,37
	Ongerealiseerde winst/verlies	6.758.005,15	15.642.885,39
F.	Financiële derivaten	41.677,56	-1.767.303,02
a.	Op obligaties	35.100,00	-30.310,38
ii.	Termijncontracten	35.100,00	-30.310,38
	Gerealiseerde winst/verlies	35.100,00	-38.215,97
	Ongerealiseerde winst/verlies		7.905,59
I.	Op financiële indexen	6.577,56	-1.736.992,64
ii.	Termijncontracten	6.577,56	-1.736.992,64
	Gerealiseerde winst/verlies	14.772,87	-1.447.397,94
	Ongerealiseerde winst/verlies	-8.195,31	-289.594,70
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-378.943,32	180.192,77
a.	Financiële derivaten	-472.552,55	-52.496,04
ii.	Termijncontracten	-472.552,55	-52.496,04
	Gerealiseerde winst/verlies	-443.476,02	-52.496,04
	Ongerealiseerde winst/verlies	-29.076,53	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	93.609,23	232.688,81
iv.	Andere	93.609,23	232.688,81
	Gerealiseerde winst/verlies	112.025,68	53.962,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	-18.416,45	178.726,81
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	215.580,06	242.100,29
A.	Dividenden	252,56	3.305,64
B.	Rente (+/-)	359.707,42	341.102,29
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	10.896,53	40.998,95
b.	Deposito's en liquide middelen	348.810,89	300.103,34
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-144.379,92	-102.307,64
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.752.705,90	-1.609.300,67
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-35.099,32	-6.541,25
B.	Financiële kosten (-)	-2.839,89	-4.932,33
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-57.770,80	-54.145,51
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.620.814,11	-1.511.712,39
a.	Financieel beheer	-1.558.260,55	-1.454.590,28
	Klasse A (Dis)	-306.485,40	-334.321,89
	Klasse B (Cap)	-1.141.940,65	-1.007.730,30
	Klasse F (Cap)	-46.687,91	-28.916,60
	Klasse M (Dis)	-9.597,15	-16.322,85
	Klasse N (Cap)	-52.020,71	-65.925,61
	Klasse W (Cap)	-1.528,73	-1.373,03
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-62.553,56	-58.767,31
c.	Commerciële vergoeding		1.645,20
E.	Administratieve kosten (-)	-11.123,64	-8.887,64
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-96,01	
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-187,28	-88,92
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-9.823,94	-5.705,32
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-9.973,54	-14.450,81

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

		30 juni 2024	30 juni 2023
		EUR	EUR
	Klasse A (Dis)	-2.044,17	-3.774,63
	Klasse B (Cap)	-7.712,66	-10.585,68
	Klasse F (Cap)	-68,05	64,79
	Klasse M (Dis)	-119,70	-341,29
	Klasse N (Cap)	-28,88	178,99
	Klasse W (Cap)	-0,08	7,01
K.	Andere kosten (-)	-4.977,37	-2.836,50
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-1.537.125,84	-1.367.200,38
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	22.874.468,08	14.762.354,64
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	22.874.468,08	14.762.354,64

36.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
Aandelen							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
AB ST SICAV I-JAPAN	380.000	EUR	9,96	3.783.926,00		1,39%	1,34%
AMUNDI EU EQ J2C	3.720	EUR	1.379,32	5.131.070,40		1,89%	1,82%
DPAM B EQ ESCS P	32.500	EUR	357,55	11.620.375,00		4,27%	4,11%
DPAM B EQ EUR SUS P	855	EUR	49.704,87	42.497.663,85		15,62%	15,05%
DPAM B EQ JAP ESG P	70	EUR	25.305,46	1.771.382,20		0,65%	0,63%
DPAM B EQ JAP IDX P	108	EUR	22.849,31	2.467.725,48		0,91%	0,87%
DPAM B EQ NG SUS P	356	EUR	57.793,58	20.574.514,48		7,56%	7,28%
DPAM B EQ US D S P	124	EUR	56.720,44	7.033.334,56		2,59%	2,49%
DPAM B EQ WS P	74.000	EUR	462,98	34.260.520,00		12,60%	12,13%
DPAM EQ US ESG LD P	430	EUR	33.678,28	14.481.660,40		5,32%	5,13%
DPAM L EQ AI PC	170	EUR	27.163,43	4.617.783,10		1,70%	1,63%
DPAML EQ EMELI P C	338	EUR	29.503,93	9.972.328,34		3,67%	3,53%
DPAM L EQ EUR VAL P	95	EUR	26.803,49	2.546.331,55		0,94%	0,90%
DPAM L EQ US SUS PC	464	EUR	26.746,53	12.410.389,92		4,56%	4,39%
FTGF ROYCE CP OPP PR	24.800	USD	399,63	9.247.328,20		3,40%	3,27%
JPMF EM MKTS OPP	6.500	USD	144,10	873.944,48		0,32%	0,31%
T.ROWE PR US L C GR	160.000	USD	113,42	16.932.306,97		6,23%	5,99%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				200.222.584,93		73,61%	70,89%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
ISHARES MSCI CHINA	625.000	USD	4,14	2.412.059,72		0,89%	0,85%
VERITAS ASIAN US-C C	7.100	USD	587,35	3.891.010,00		1,43%	1,38%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				6.303.069,72		2,32%	2,23%
Totaal - Aandelen				206.525.654,65		75,93%	73,12%
Vastgoed							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B RE ES EM SU P	7	EUR	269.289,60	1.885.027,20		0,69%	0,67%
DPAM B RE EU SUS P	12.300	EUR	513,78	6.319.494,00		2,32%	2,24%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				8.204.521,20		3,02%	2,90%
Totaal - Vastgoed				8.204.521,20		3,02%	2,90%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B BD GL IN L PH	19	EUR	25.139,90	477.658,10		0,18%	0,17%
DPAM B BONDS EUR P	596	EUR	25.931,59	15.466.352,29		5,69%	5,48%
DPAM L BD EM SUS P	138	EUR	26.933,85	3.708.279,40		1,36%	1,31%
DPAM L BD EU CP HY P	290	EUR	27.837,67	8.079.661,02		2,97%	2,86%
DPAM L BD EUR HYST P	41	EUR	26.613,24	1.080.284,64		0,40%	0,38%
DPAM L BD EUR QUAL P	589	EUR	26.995,34	15.902.711,84		5,85%	5,63%
DPAM L BD GOV GLB PC	55	EUR	24.610,51	1.353.578,05		0,50%	0,48%
DPAM L BDS CLIM TR P	232	EUR	24.261,78	5.628.732,96		2,07%	1,99%
DPAM L BDS EMCS P	50	EUR	26.966,73	1.348.336,50		0,50%	0,48%
DPAM L BDS EMHCS P	51	EUR	27.741,73	1.414.828,23		0,52%	0,50%
DPAM L BD U UNC P	108	EUR	26.208,80	2.835.110,73		1,04%	1,00%

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				57.295.533,76		21,06%	20,29%
<i>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</i>				<i>57.295.533,76</i>		<i>21,06%</i>	<i>20,29%</i>
<u><i>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</i></u>				<u><i>272.025.709,61</i></u>		<u><i>100,01%</i></u>	<u><i>96,31%</i></u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				272.025.709,61		100,01%	96,31%
Andere effecten							
<u><i>Financiële derivaten</i></u>							
<i>Termijnwissels</i>							
EUR							
V EUR GBP 060924	-4.718.094	EUR	0,85	-4.732.716,71		-1,74%	-1,68%
V USD EUR 060924	4.636.219	EUR	1,00	4.636.219,07		1,70%	1,64%
				-96.497,64		-0,04%	-0,03%
GBP							
V EUR GBP 060924	4.000.000	GBP	1,00	4.717.815,65		1,73%	1,67%
				4.717.815,65		1,73%	1,67%
USD							
V USD EUR 060924	-5.000.000	USD	0,93	-4.650.394,54		-1,71%	-1,65%
				-4.650.394,54		-1,71%	-1,65%
<i>Totaal - Termijnwissels</i>				<i>-29.076,53</i>		<i>-0,01%</i>	<i>-0,01%</i>
<u><i>Totaal - Financiële derivaten</i></u>				<u><i>-29.076,53</i></u>		<u><i>-0,01%</i></u>	<u><i>-0,01%</i></u>
Totaal - Andere effecten				-29.076,53		-0,01%	-0,01%
Totaal - effectenportefeuille				271.996.633,08		100,00%	96,30%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		3.855.458,33			1,37%
Rente op rekening		GBP		8.289,56			0,00%
Banque Degroof Petercam		JPY		226.264,69			0,08%
		USD		9,60			0,00%
Banque Degroof Petercam		CHF		4.351.064,99			1,54%
Banque Degroof Petercam		USD		699.869,31			0,25%
Rente op wisselsrekening		JPY		0,44			0,00%
Banque Degroof Petercam rente		USD		9.285,09			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		4.877,69			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		1.279.491,43			0,45%
Banque Degroof Petercam		CHF		1.151,90			0,00%
Societe Generale Newedge UK Limited		USD		0,29			0,00%
Rente op rekening		CHF		1.551,59			0,00%

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Banque Degroof Petercam rente		EUR		9.049,46			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				10.446.364,37			3,70%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				10.446.364,37			3,70%
Overige vorderingen en schulden				6.514,77			0,00%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				282.449.512,22			100,00%

36.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
BELGIË	58,39%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	35,89%
IERLAND	5,72%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

36.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	96,98%
VASTGOED	3,02%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

36.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	97.358.206,37		97.358.206,37
Verkopen	108.925.315,13		108.925.315,13
Totaal 1	206.283.521,50		206.283.521,50
Inschrijvingen	9.909.818,19		9.909.818,19
Terugbetalingen	24.063.262,47		24.063.262,47
Totaal 2	33.973.080,66		33.973.080,66
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	279.482.976,49		279.482.976,49
Omloopsnelheid	61,65%		61,65%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroef Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

36.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	In EUR	Lot-size	Datum van oplevering
EUROSTOXX 50 FUTURE	EUR	1.957.608,00	1.957.608,00	10,00	18/06/2024
FTSE 100 FUTURE SEP2	GBP	2.775.800,80	3.273.929,11	10,00	18/06/2024
MSCI EMERGING MKTS F	USD	2.172.500,00	2.027.058,55	50,00	26/06/2024
SMI FUTURE SEP24	CHF	1.799.074,50	1.868.100,83	10,00	18/06/2024

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	In EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties	Datum van oplevering
V EUR GBP 060924		-4.732.716,71	18/06/2024
V EUR GBP 060924	4.717.815,65	4.717.815,65	18/06/2024
V USD EUR 060924	4.665.267,09	-4.650.394,54	12/06/2024
V USD EUR 060924		4.636.219,07	12/06/2024

36.9. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	20.190,15	47.525,47	328.677,91	12.659,32	65.731,25	275.605,98	14.646,28	38.717,30	251.534,97
B	101.225,27	46.244,50	824.641,28	110.523,71	69.220,39	865.944,60	29.561,45	23.319,01	872.187,04
F	13.088,34	1.799,61	46.279,67	22.985,60	1.146,52	68.118,75	1.989,68	3.316,85	66.791,58
M	1.048,00	20.491,05	31.106,72	225,00	8.076,73	23.254,99	0,00	9.589,00	13.665,99
N	99.269,00	3.683,96	108.709,14	0,00	20.122,02	88.587,12	0,00	37.522,00	51.065,12
W	4.080,80	1.793,24	2.287,56	0,00	0,00	2.287,56	0,00	0,00	2.287,56
TOTAAL			1.341.702,28			1.323.799,01			1.257.532,26

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A	3.713.900,54	8.755.064,88	2.247.732,63	11.719.557,92	2.875.448,52	7.533.288,18	
B	20.746.952,30	9.716.350,95	22.352.552,80	13.898.324,86	6.573.995,34	5.122.627,08	
F	2.817.444,13	368.602,34	4.793.004,56	237.976,50	460.374,33	782.637,66	
M	200.087,40	3.747.242,03	39.582,00	1.451.904,89	0,00	1.876.430,51	
N	21.962.285,60	740.336,58	0,00	4.252.733,46	0,00	8.748.279,04	
W	878.692,33	388.038,99	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAAL	50.319.362,30	23.715.635,77	29.432.871,99	31.560.497,63	9.909.818,19	24.063.262,47	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	251.942.390,47	171,78	274.362.429,30	186,39	282.449.512,22	199,88
B		192,64		212,05		230,05
F		198,56		219,93		239,31
M		174,57		190,57		205,02
N		198,34		219,68		239,04
W		193,7		214,55		233,46
TOTAAL		251.942.390,47		274.362.429,30		282.449.512,22

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

36.10. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

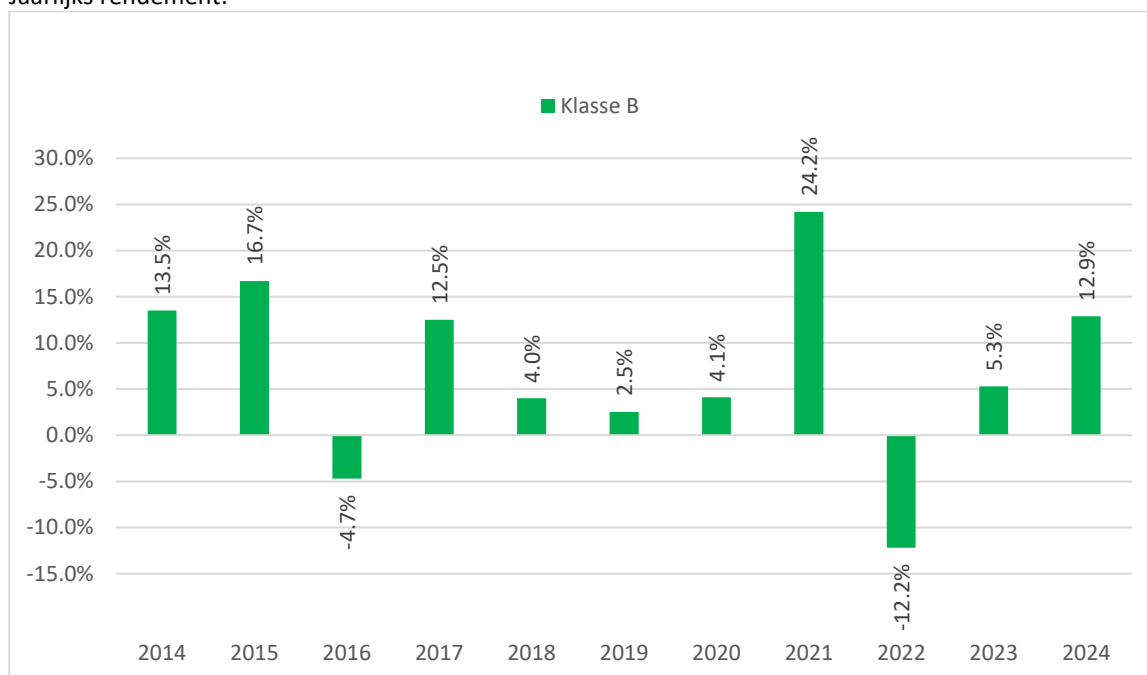
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	12,88 % (in EUR)	1,44 % (in EUR)	6,19 % (in EUR)	5,91 % (in EUR)	02/11/2011	6,69 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	12,88 % (in EUR)	1,44 % (in EUR)	6,19 % (in EUR)	6,06 % (in EUR)	02/11/2011	6,81 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	13,57 % (in EUR)	2,06 % (in EUR)	6,84 % (in EUR)		28/12/2017	5,74 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	13,56 % (in EUR)	2,05 % (in EUR)	6,81 % (in EUR)		28/12/2017	5,65 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	13,57 % (in EUR)	2,06 % (in EUR)	6,83 % (in EUR)		27/12/2017	5,65 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	13,58 % (in EUR)					3,35 % (in EUR)

36.11. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse A - BE6227495957:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,66 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Klasse B - BE6227496963:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,66 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Klasse F - BE6299358810:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,97 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Klasse M - BE6299361848:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	1,07 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Klasse N - BE6299365880:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,96 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Klasse W - BE6309878286:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,95 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,19 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 34,37% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

36.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

36.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 0,94 EUR Klasse M 1,91 EUR
2020	Klasse A 0,73 EUR Klasse M 0,73 EUR
2021	Klasse A 1,77 EUR Klasse M 1,79 EUR
2022	Klasse A 2,50 EUR Klasse M 2,54 EUR
2023	Klasse A 2,25 EUR Klasse M 2,25 EUR

36.12.2. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

36.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

37. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX

37.1. BEHEERVERSLAG

37.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 21 augustus 2023

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: EUR 100.

37.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet beursgenoteerd.

37.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Japanse aandelen.

Het compartiment is een 'tracker' en streeft ernaar om de prestatie met herbelegde nettodividenden ('Net Dividends Reinvested') van de kapitalisatiegewogen index* MSCI Japan ESG Leaders in euro te kopiëren, via fysieke en niet via synthetische replicatie.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

37.1.4. Index en benchmark

MSCI Japan ESG Leaders Net Total Return index. Deze benchmark wordt gebruikt in het beheer van het compartiment.

Meer informatie over de index, de samenstelling, de berekening en de regels voor de periodieke herziening en herbalancering ervan, evenals over de algemene methodologie van de MSCI-indexen, is beschikbaar op www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Inc is geregistreerd bij ESMA (European Securities and Markets Authority).

De tracking error (standaardafwijking ten opzichte van de referentie-index) is ongeveer 1,50%.

37.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De referentie-index van het compartiment DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index is de MSCI Japan ESG Leaders Net DTR-index. De MSCI Japan ESG Leaders Net DTR-index, met herbelegde nettodividenden, omvat Japan en is samengesteld door MSCI.

Aan het einde van het halfjaar telde de index **106** posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

De doelstelling van het fonds is een fysieke en volledige replicatie van de samenstelling van de onderliggende waarde. Het gebruik van futures op de Nikkei 225-index vormde een aanvulling op posities in aandelen, en daardoor kon het compartiment via een liquide instrument volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur tijdens dagelijkse inschrijvingen en inkopen te verstoren. De Nikkei 225-index vertoont een goede correlatie met de MSCI Japan ESG Leaders Net DTR Index. De resultaten die op deze futures worden verkregen, liggen dan ook dicht bij de resultaten die zouden zijn verkregen door een directe belegging in effecten.

Tijdens het semester volgde het compartiment de bewegingen van de index op de voet.

37.1.6. Toekomstig beleid

Het compartiment DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index, dat beoogt representatief te zijn voor de Japanse markt, zal zijn beleggingsbeleid voortzetten op basis van een brede sectordiversificatie met de door MSCI gepubliceerde MSCI Japan ESG Leaders Net DTR-index.

37.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 4.

37.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		110.159.456,91	
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	108.444.668,50	
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	108.444.668,50	
a.	Aandelen	108.444.668,50	
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-196.271,43	
A.	Vorderingen	52.800,40	
d.	Andere	52.800,40	
B.	Schulden	-249.071,83	
a.	Te betalen bedragen (-)	-136.629,35	
c.	Ontleningen (-)	-33.482,94	
e.	Andere (-)	-78.959,54	
V.	Deposito's en liquide middelen	1.911.059,84	
A.	Banktegoeden op zicht	1.911.059,84	
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		110.159.456,91	
A.	Kapitaal	95.540.725,73	
B.	Deelneming in het resultaat	67.380,52	
C.	Overgedragen resultaat	6.325.514,77	
D.	Resultaat van de periode	8.225.835,89	

DPAM B
EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	1.607.185,76	
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	1.607.185,76	
A.	Gekochte termijncontracten	1.607.185,76	
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

37.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		7.498.750,03	
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	7.513.513,22	
a.	Aandelen	7.513.513,22	
	Gerealiseerde winst	1.561.676,43	
	Gerealiseerd verlies	-826.696,94	
	Ongerealiseerde winst/verlies	6.778.533,73	
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	121.817,04	
i.	Op financiële indexen	121.817,04	
ii.	Termijncontracten	121.817,04	
	Gerealiseerde winst/verlies	76.043,80	
	Ongerealiseerde winst/verlies	45.773,24	
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-136.580,23	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-136.580,23	
iv.	Andere	-136.580,23	
	Gerealiseerde winst/verlies	-104.325,79	
	Ongerealiseerde winst/verlies	-32.254,44	
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen		889.649,42	
A.	Dividenden	992.363,35	
B.	Rente (+/-)	3.824,38	
b.	Deposito's en liquide middelen	3.824,38	
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-3.146,56	
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-103.391,75	
	Van buitenlandse oorsprong	-103.391,75	
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten		21.694,88	
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	21.694,88	
B.	Andere		
IV. Exploitatiekosten		-184.258,44	
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-41.954,27	
B.	Financiële kosten (-)	-106,83	
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-24.109,68	
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-101.243,30	
a.	Financieel beheer	-79.071,53	
	Klasse B (Cap)	-15,44	
	Klasse F (Cap)	-6.535,46	
	Klasse J (Cap)	-59.679,86	
	Klasse N (Cap)	-12.840,77	
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-22.171,77	
E.	Administratieve kosten (-)	-7.227,93	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-36,65	
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-68,00	
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.064,78	
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-275,98	
	Klasse B (Cap)	-4,24	
	Klasse F (Cap)	-239,23	
	Klasse J (Cap)	2,43	
	Klasse N (Cap)	-35,20	
	Klasse P (Cap)	0,26	
K.	Andere kosten (-)	-3.171,02	
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		727.085,86	
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat		8.225.835,89	
VI. Belastingen op het resultaat			
VII. Resultaat van het halfjaar		8.225.835,89	

37.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Japan							
AEON	35.500	JPY	3.410	697.868,95		0,64%	0,63%
AJINOMOTO	26.500	JPY	5.738	876.592,12		0,81%	0,80%
ANA HDLG	8.800	JPY	2.971	150.721,94		0,14%	0,14%
ASAHI KASEI	73.000	JPY	1.026	431.568,43		0,40%	0,39%
ASICS CORP	35.600	JPY	2.374	487.113,74		0,45%	0,44%
ASTELLAS PHARMA	101.900	JPY	1.588	933.152,33		0,86%	0,85%
BANDAI NAMCO HLD	32.000	JPY	3.146	580.363,17		0,54%	0,53%
BRIDGESTONE	32.100	JPY	6.295	1.164.908,76		1,07%	1,06%
BROTHER INDUSTRIES	12.100	JPY	2.901	202.359,80		0,19%	0,18%
CHUGAI PHARMA	36.500	JPY	5.648	1.188.443,93		1,10%	1,08%
CONCORDIA FIN GROUP	58.000	JPY	962	321.724,76		0,30%	0,29%
DAIFUKU	15.600	JPY	3.009	270.606,32		0,25%	0,25%
DAIICHI SANKYO CO	103.100	JPY	5.427	3.225.593,47		2,97%	2,93%
DAIKIN	14.700	JPY	22.150	1.877.077,52		1,73%	1,70%
DAI NIPPON PRINTING	10.900	JPY	5.442	341.960,69		0,32%	0,31%
DAIWA HOUSE	31.000	JPY	4.135	738.972,63		0,68%	0,67%
DAIWA SECURITIES	75.900	JPY	1.242	543.443,65		0,50%	0,49%
DENSO	106.100	JPY	2.527	1.545.652,18		1,43%	1,40%
EISAI	13.700	JPY	6.680	527.579,82		0,49%	0,48%
ENEOS HOLDINGS	157.000	JPY	842	762.355,60		0,70%	0,69%
FANUC CORP	53.500	JPY	4.413	1.361.064,96		1,26%	1,24%
FAST RETAILING	9.800	JPY	40.520	2.289.215,39		2,11%	2,08%
FUJII ELECTRIC CO	6.800	JPY	9.144	358.456,35		0,33%	0,33%
FUJIFILM HOLDINGS C	62.800	JPY	3.752	1.358.356,04		1,25%	1,23%
FUJITSU LTD	98.900	JPY	2.556	1.457.582,79		1,34%	1,32%
HANKYU HANSHIN HLDG	12.500	JPY	4.252	306.403,99		0,28%	0,28%
HITACHI CONST MACH	6.300	JPY	4.403	159.911,75		0,15%	0,15%
HITACHI LTD	258.000	JPY	3.718	5.529.937,66		5,10%	5,02%
HOYA	19.600	JPY	18.570	2.098.259,12		1,93%	1,90%
IBIDEN	6.400	JPY	6.523	240.668,08		0,22%	0,22%
ISUZU MOTORS LTD	31.000	JPY	2.220	396.650,48		0,37%	0,36%
IT HOLDINGS	10.900	JPY	3.096	194.544,34		0,18%	0,18%
ITOCHU	66.400	JPY	7.863	3.009.868,34		2,78%	2,73%
JFE HOLDINGS	33.000	JPY	2.348	446.686,86		0,41%	0,41%
KAO	26.200	JPY	6.471	977.380,87		0,90%	0,89%
KDDI	83.400	JPY	4.345	2.089.041,06		1,93%	1,90%
KIKKOMAN CORP	36.000	JPY	1.862	386.328,44		0,36%	0,35%
KOITO MANUFACRURING	11.400	JPY	2.216	145.667,86		0,13%	0,13%
KOMATSU	51.900	JPY	4.780	1.430.165,83		1,32%	1,30%
KONAMI GROUP	5.600	JPY	11.475	370.451,93		0,34%	0,34%
KUBOTA	53.900	JPY	2.249	698.826,50		0,64%	0,63%
LY CORPORATION	142.800	JPY	378	311.014,98		0,29%	0,28%
MARUBENI	80.100	JPY	2.988	1.379.531,35		1,27%	1,25%
MATSUMOTOKIYOSHI	18.200	JPY	2.320	243.416,78		0,22%	0,22%
MAZDA MOTOR CORP	30.700	JPY	1.562	276.534,64		0,26%	0,25%
MCDONALD S HOLDINGS	4.600	JPY	6.340	168.127,30		0,16%	0,15%
MEIJI HOLDINGS.	12.400	JPY	3.521	251.697,47		0,23%	0,23%
mitsubishi chemica	74.300	JPY	918	393.165,43		0,36%	0,36%
MITSUBISHI ESTATE	63.100	JPY	2.533	921.415,88		0,85%	0,84%
MITSUI CHEMICALS	9.300	JPY	4.417	236.810,79		0,22%	0,21%
MITSUI FUDOSAN CO	149.200	JPY	1.474	1.267.819,57		1,17%	1,15%
MIZUHO FINANCIAL	134.800	JPY	3.408	2.648.381,97		2,44%	2,40%
MS AD INSURANCE	71.800	JPY	3.713	1.536.882,05		1,42%	1,40%
NEC	13.800	JPY	13.250	1.054.110,43		0,97%	0,96%
NIPPON PAINT	51.000	JPY	1.041	306.063,86		0,28%	0,28%
NISSAN CHEMICAL INDU	7.200	JPY	4.958	205.792,79		0,19%	0,19%
NITORI HOLDINGS	4.600	JPY	16.885	447.764,89		0,41%	0,41%
NITTO	8.200	JPY	12.630	597.046,76		0,55%	0,54%

DPAM B
EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
NOMURA	162.800	JPY	937	879.397,32		0,81%	0,80%
NOMURA RESEARCH	20.300	JPY	4.551	532.591,24		0,49%	0,48%
OBAYASHI	36.000	JPY	1.920	398.469,31		0,37%	0,36%
OMRON	9.500	JPY	5.666	310.306,82		0,29%	0,28%
ORIENTAL LAND	61.100	JPY	4.487	1.580.477,89		1,46%	1,43%
ORIX	64.800	JPY	3.574	1.335.121,22		1,23%	1,21%
OSAKA GAS	20.000	JPY	3.503	403.888,30		0,37%	0,37%
PANASONIC HOLDINGS	131.000	JPY	1.318	995.354,65		0,92%	0,90%
PAN PACIFIC INTL	20.400	JPY	3.838	451.363,34		0,42%	0,41%
RAKUTEN GROUP INC	79.800	JPY	861	396.277,03		0,37%	0,36%
RECRUIT HLDG	82.600	JPY	8.468	4.032.292,62		3,72%	3,66%
RENESAS ELECT CORP	83.900	JPY	3.001	1.451.506,89		1,34%	1,32%
RICOH	29.900	JPY	1.404	242.007,84		0,22%	0,22%
ROHM	18.500	JPY	2.130	227.165,55		0,21%	0,21%
SECOM	11.200	JPY	9.527	615.127,77		0,57%	0,56%
SEIKO EPSON CORP	15.000	JPY	2.514	217.350,82		0,20%	0,20%
SEKISUI CHEMICAL	20.300	JPY	2.228	260.678,31		0,24%	0,24%
SEKISUI HOUSE	33.900	JPY	3.563	696.316,46		0,64%	0,63%
SEVEN I HOLDINGS CO	125.600	JPY	1.960	1.419.177,95		1,31%	1,29%
SG HOLDINGS CO. LTD.	17.600	JPY	1.468	148.946,35		0,14%	0,14%
SHIMADZU	12.700	JPY	4.028	294.906,49		0,27%	0,27%
SHIN ETSU	100.000	JPY	6.238	3.596.139,37		3,32%	3,26%
SHISEIDO	21.900	JPY	4.610	582.017,69		0,54%	0,53%
SOFTBANK	158.800	JPY	1.991	1.822.690,38		1,68%	1,65%
SOFTBANK GROUP CORP	57.200	JPY	10.505	3.464.042,64		3,19%	3,14%
SOMPO HOLDINGS INC	49.800	JPY	3.485	1.000.514,23		0,92%	0,91%
SONY GROUP CORP	69.300	JPY	13.750	5.493.221,06		5,07%	4,99%
S TOMO MITSUI	69.700	JPY	10.835	4.353.643,24		4,01%	3,95%
SUBARU CORP	32.900	JPY	3.398	644.481,44		0,59%	0,59%
SUMITOMO ELECTRIC	39.000	JPY	2.460	553.196,11		0,51%	0,50%
SUMITOMO METAL	13.000	JPY	4.865	364.600,57		0,34%	0,33%
SUMITOMO MITSUI	35.000	JPY	3.721	750.790,65		0,69%	0,68%
SYSMEX CORP	28.400	JPY	2.526	413.645,96		0,38%	0,38%
T D HOLDINGS INC	26.100	JPY	2.920	439.429,15		0,41%	0,40%
TDK	21.800	JPY	9.863	1.239.528,94		1,14%	1,13%
TOKIO MARINE HLDGS	104.700	JPY	6.147	3.710.231,76		3,42%	3,37%
TOKYO ELECTRON.	26.200	JPY	34.820	5.259.218,35		4,85%	4,77%
TOKYO GAS RG	19.700	JPY	3.475	394.650,07		0,36%	0,36%
TOKYU CORP	26.800	JPY	1.744	269.523,67		0,25%	0,24%
TORAY	74.400	JPY	762	326.827,85		0,30%	0,30%
TOTO LTD	8.200	JPY	3.837	181.383,09		0,17%	0,16%
UNI CHARM	22.400	JPY	5.090	657.289,88		0,61%	0,60%
WEST JAPAN RAILWAY	25.100	JPY	2.950	426.861,40		0,39%	0,39%
YAMAHA MOTOR CO	50.300	JPY	1.485	430.611,46		0,40%	0,39%
YAMATO	12.500	JPY	1.752	126.215,10		0,12%	0,11%
YOKOGAWA ELECTRIC	12.400	JPY	3.950	282.364,39		0,26%	0,26%
ZENSHO HOLDINGS	5.500	JPY	6.065	192.302,37		0,18%	0,17%
ZOZO INC	6.900	JPY	4.058	161.418,12		0,15%	0,15%
				108.444.668,50		100,00%	98,44%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>108.444.668,50</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,44%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				108.444.668,50		100,00%	98,44%
Totaal - effectenportefeuille				108.444.668,50		100,00%	98,44%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		300.959,34			0,27%
Banque Degroof Petercam rente		EUR		520,32			0,00%
Banque Degroof Petercam		JPY		1.609.576,43			1,46%

DPAM B
EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Intérêts sur CC Chg.		JPY		3,75			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.911.059,84			1,73%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.911.059,84			1,73%
Overige vorderingen en schulden				-196.271,43			-0,18%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				110.159.456,91			100,00%

37.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
JAPAN	100,00%
Totaal	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

37.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	14,60%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	12,22%
TELECOMMUNICATIE	9,03%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,84%
BOUWMATERIALEN	7,20%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,76%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,35%
CHEMICALIEN	5,26%
BANKEN	5,16%
DISTRIBUTIE	4,21%
CONGLOMERATEN	4,05%
WEGVOERTUIGEN	3,42%
IT & INTERNET	2,83%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,75%
VASTGOED	2,02%
RECREATIE EN TOERISME	1,63%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,40%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,14%
BANDEN & RUBBER	1,07%
ENERGIEBRONEN	0,74%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,54%
TEXTIEL EN KLEDING	0,45%
VERVOER EN VERKEER	0,39%
INTERMEDIÏRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,34%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,32%
LUCHTVERVOER	0,28%
TOTAAL	100,00%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

37.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	27.709.879,02		27.709.879,02
Verkopen	11.263.836,22		11.263.836,22
Totaal 1	38.973.715,24		38.973.715,24
Inschrijvingen	19.510.740,36		19.510.740,36
Terugbetalingen	2.248.725,09		2.248.725,09
Totaal 2	21.759.465,45		21.759.465,45
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	98.816.826,52		98.816.826,52
Omloopsnelheid	17,42%		17,42%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Bank Degroof Petercam NV met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

**37.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN
FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	In EUR	Lot-size	Datum van oplevering
NIKKEI 225 FUTURE SE	JPY	277.081.560	1.607.185,76	1.000,00	24/06/2024

37.9. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
B			0,00	0,00	0,00	0,00	92,00	0,00	92,00
F	0,00	0,00	0,00	73.907,00	52.040,00	21.867,00	26.316,00	1.520,00	46.663,00
J	0,00	0,00	0,00	2.960,00	206,00	2.754,00	94,00	33,00	2.815,00
N	0,00	0,00	0,00	80.182,00	5.949,00	74.233,00	9.985,00	9.073,00	75.145,00
P			0,00	0,00	0,00	0,00	505,00	4,00	501,00
TOTAAL			0,00			98.854,00			125.216,00

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
B			0,00	0,00	9.200,00	0,00
F	0,00	0,00	7.494.935,91	5.341.261,40	2.965.491,00	176.452,10
J	0,00	0,00	74.190.796,79	5.419.569,10	2.701.223,82	937.683,06
N	0,00	0,00	8.047.967,10	620.636,13	1.144.322,04	1.036.844,61
P			0,00	0,00	12.690.503,50	97.745,32
TOTAAL	0,00	0,00	89.733.699,80	11.381.466,63	19.510.740,36	2.248.725,09

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
B		0		0		99,71
F		0		107,86		117,92
J	0,00	0	84.684.416,43	26.985,36	110.159.456,91	29.527,5
N		0		107,88		117,95
P		0		0		25.277,46
TOTAAL	0,00		84.684.416,43		110.159.456,91	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

37.10. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementcijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar.

Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen):

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI Japan ESG Leaders Index

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Japan ESG Leaders Index					21/08/2023	20,65 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F					21/08/2023	17,92 % (in EUR)

37.11. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse B - BE6344900335:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,84 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Klasse F - BE6344905383:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,44 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Klasse J - BE6344907405:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,28 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Klasse N - BE6344909427:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,43 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Klasse P - BE6344910433:

Beheersvergoedingen en andere	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief	0,13 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het	0,16 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 0,85% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

37.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

37.12.1. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365, moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.