

VRIJE VERTALING

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN DPAM B NV (OPENBARE BEVEK NAAR BELGISCH RECHT) OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2023

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van DPAM B NV (Openbare BEVEK naar Belgisch recht) (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 17 maart 2021, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 6 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2023 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een geglobaliseerd netto-actief van EUR 14.445.439.500,39 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 2.019.699.960,17. Een overzicht van het netto-actief en van het resultaat per compartiment wordt in onderstaande tabel weergegeven:

Compartiment	Devis	Actif Net	Resultat
DPAM B Bonds EUR	EUR	1.017.531.742,21	72.445.287,44
DPAM B Bonds EUR IG	EUR	181.734.842,87	11.637.037,39
DPAM B Bonds EUR Short Term 1Y	EUR	145.445.358,46	4.224.125,44
DPAM B Equities Euroland	EUR	654.790.523,08	145.481.535,91
DPAM B Equities Europe Dividend	EUR	162.204.675,45	36.734.256,22
DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	1.668.368.735,77	202.795.544,98
DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	EUR	300.808.580,04	18.177.431,18



Compartiment	Devis	Actif Net	Resultat
DPAM B Equities Newgems Sustainable	EUR	1.350.132.493,58	311.025.039,09
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	EUR	100.829.274,00	-7.806.777,80
DPAM B Equities World Sustainable	EUR	1.936.359.029,68	366.889.108,29
DPAM B Real Estate Europe Sustainable	EUR	451.373.515,06	76.125.102,83
DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	EUR	169.224.456,40	24.943.928,37
DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable	EUR	101.177.994,02	7.650.076,26
DPAM B Equities Dragons Sustainable	EUR	237.291.768,19	-12.236.732,44
DPAM B Euroland Sustainable	EUR	178.453.425,47	32.442.304,39
DPAM B Equities Europe Index	EUR	635.554.174,23	52.485.718,97
DPAM B Equities US Index	EUR	241.411.105,32	44.979.297,81
DPAM B Equities Japan Index	EUR	109.326.099,60	13.863.669,14



VRIJE VERTALING

Compartment	Devis	Actif Net	Resultat
DPAM B Equities EMU Index	EUR	157.642.229,59	19.778.016,60
DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index	EUR	68.991.322,40	3.965.756,90
DPAM B Equities EMU Behavioral Value	EUR	38.301.056,85	51.853.333,15
DPAM B Equities US Behavioral Value	EUR	450.919.069,06	30.450.479,94
DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable	EUR	101.684.067,78	17.575.609,44
DPAM B Bonds EUR Medium Term	EUR	143.777.564,93	11.536.924,59
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	EUR	583.937.744,94	70.224.183,04
DPAM B Real Estate EMU Sustainable	EUR	119.470.692,15	19.987.620,45
DPAM B Equities US ESG Leaders Index	EUR	1.102.654.086,58	218.817.090,94
DPAM B Balanced Growth	EUR	34.273.892,92	3.280.536,67
DPAM B Balanced Flexible	EUR	54.454.085,77	5.721.083,50
DPAM B Bonds Global Inflation Linked	EUR	106.885.075,34	3.623.777,69
DPAM B Bonds Eur Quality Short Term	EUR	9.074.757,08	287.093,54
DPAM B Defensive Strategy	EUR	129.788.293,27	9.935.829,30
DPAM B Balanced Low Strategy	EUR	115.434.119,60	9.827.367,34
DPAM B Balanced Strategy	EUR	1.227.086.802,97	109.219.656,73



DPAM B Active Strategy	EUR	274.362.429,30	25.411.954,93
------------------------	-----	----------------	---------------

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2023, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België op Instellingen van Collectieve Belegging van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel (en in het bijzonder het Koninklijk Besluit van 10 november 2006).

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

VRIJE VERTALING

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

VRIJE VERTALING

- Het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met de raad van bestuur onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te verifiëren en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.



VRIJE VERTALING

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap;
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften;
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen;
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.

Diegem, 8 maart 2024

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

Brieuc Lefrancq*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Brieuc Lefrancq BV



DPAM B

Naamloze Vennootschap

Jaarverslag

op 31 december 2023

Openbare Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG

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	20
1.1. <i>Organisatie van de BEVEK</i>	20
1.2. <i>Beheerverslag</i>	29
1.2.1. <i>Informatie aan de aandeelhouders</i>	29
1.2.2. <i>Algemeen overzicht van de markten</i>	47
1.3. <i>VERSLAG VAN DE COMMISSARIS</i>	49
1.4. <i>Ivox verslag Glass Lewis Gmbh op uitoefening van het stemrecht</i>	50
1.5. <i>Geglobaliseerde balans</i>	52
1.6. <i>Geglobaliseerde resultatenrekening</i>	54
1.7. <i>Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels</i>	57
1.7.1. <i>Samenvatting van de regels</i>	57
1.8. <i>Wisselkoersen</i>	59
2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR SHORT TERM 1 Y	60
2.1. <i>Beheerverslag</i>	60
2.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	60
2.1.2. <i>Beursnotering</i>	60
2.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	60
2.1.4. <i>Index en benchmark</i>	61
2.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	61
2.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	61
2.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	61
2.2. <i>Balans</i>	62
2.3. <i>Resultatenrekening</i>	64
2.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	67
2.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	69
2.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	70
2.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	71
2.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	72
2.9. <i>Rendementen</i>	73
2.10. <i>Kosten</i>	76
2.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	78
2.11.1. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	78
2.11.2. <i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	78
2.11.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	78
3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR	79
3.1. <i>Beheerverslag</i>	79
3.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	79
3.1.2. <i>Beursnotering</i>	79
3.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	79
3.1.4. <i>Index en benchmark</i>	80
3.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	80
3.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	81
3.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	81
3.2. <i>Balans</i>	82
3.3. <i>Resultatenrekening</i>	84
3.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	87
3.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	92

3.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	93
3.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	94
3.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	95
3.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	96
3.10. Rendementen	97
3.11. Kosten	101
3.12. Toelichtingen bij de financiële staten	103
3.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	103
3.12.2. Waardering van financiële instrumenten	103
3.12.3. Transparantie inzake duurzaamheid	104
3.12.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	104
4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE	105
4.1. Beheerverslag	105
4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	105
4.1.2. Beursnotering	105
4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	105
4.1.4. Index en benchmark	106
4.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	106
4.1.6. Toekomstig beleid	106
4.1.7. Synthetische risico-indicator	107
4.2. Balans	108
4.3. Resultatenrekening	110
4.4. Samenstelling van de activa	113
4.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	116
4.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	117
4.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	118
4.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	119
4.9. Rendementen	120
4.10. Kosten	124
4.11. Toelichtingen bij de financiële staten	126
4.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	126
4.11.2. Waardering van financiële instrumenten	127
4.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid	127
4.11.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	127
5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROLAND	128
5.1. Beheerverslag	128
5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	128
5.1.2. Beursnotering	128
5.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	128
5.1.4. Index en benchmark	128
5.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	129
5.1.6. Toekomstig beleid	129
5.1.7. Synthetische risico-indicator	130
5.2. Balans	131
5.3. Resultatenrekening	133
5.4. Samenstelling van de activa	136
5.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	139
5.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	140
5.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	141
5.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	142
5.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	143
5.10. Rendementen	145

5.11. Kosten	149
5.12. Toelichtingen bij de financiële staten	151
5.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	151
5.12.2. Waardering van financiële instrumenten	152
5.12.3. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	152
5.12.4. Transparantie inzake duurzaamheid	152
5.12.5. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	152
6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE	153
6.1. Beheerverslag	153
6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	153
6.1.2. Beursnotering	153
6.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	153
6.1.4. Index en benchmark	154
6.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	154
6.1.6. Toekomstig beleid	154
6.1.7. Synthetische risico-indicator	155
6.2. Balans	156
6.3. Resultatenrekening	158
6.4. Samenstelling van de activa	161
6.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	164
6.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	165
6.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	166
6.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	167
6.9. Rendementen	168
6.10. Kosten	172
6.11. Toelichtingen bij de financiële staten	174
6.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	174
6.11.2. Waardering van financiële instrumenten	175
6.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid	175
6.11.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	175
7. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE	176
7.1. Beheerverslag	176
7.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	176
7.1.2. Beursnotering	176
7.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	176
7.1.4. Index en benchmark	177
7.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	177
7.1.6. Toekomstig beleid	178
7.1.7. Synthetische risico-indicator	178
7.2. Balans	179
7.3. Resultatenrekening	181
7.4. Samenstelling van de activa	184
7.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	186
7.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	187
7.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	188
7.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	189
7.9. Rendementen	191
7.10. Kosten	195
7.11. Toelichtingen bij de financiële staten	198
7.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	198
7.11.2. Waardering van financiële instrumenten	198
7.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid	198

7.11.4. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	199
8. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE DIVIDEND	200
8.1. <i>Beheerverslag</i>	200
8.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	200
8.1.2. <i>Beursnotering</i>	200
8.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	200
8.1.4. <i>Index en benchmark</i>	201
8.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	201
8.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	202
8.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	202
8.2. <i>Balans</i>	203
8.3. <i>Resultatenrekening</i>	205
8.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	208
8.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	211
8.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	212
8.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	213
8.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	214
8.9. <i>Rendementen</i>	215
8.10. <i>Kosten</i>	218
8.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	220
8.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	220
8.11.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	220
8.11.3. <i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	220
8.11.4. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	221
9. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE	222
9.1. <i>Beheerverslag</i>	222
9.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	222
9.1.2. <i>Beursnotering</i>	222
9.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	222
9.1.4. <i>Index en benchmark</i>	223
9.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	223
9.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	224
9.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	224
9.2. <i>Balans</i>	225
9.3. <i>Resultatenrekening</i>	227
9.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	230
9.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	233
9.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	234
9.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	235
9.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	236
9.9. <i>Rendementen</i>	237
9.10. <i>Kosten</i>	241
9.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	243
9.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	243
9.11.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	244
9.11.3. <i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	244
9.11.4. <i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	244
9.11.5. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	244
10. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE	245
10.1. <i>Beheerverslag</i>	245

10.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	245
10.1.2. Beursnotering	245
10.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	245
10.1.4. Index en benchmark	246
10.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	246
10.1.6. Toekomstig beleid	248
10.1.7. Synthetische risico-indicator	249
10.2. Balans	250
10.3. Resultatenrekening	252
10.4. Samenstelling van de activa	255
10.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	258
10.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	259
10.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	260
10.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	261
10.9. Rendementen	263
10.10. Kosten	267
10.11. Toelichtingen bij de financiële staten	270
10.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	270
10.11.2. Waardering van financiële instrumenten	270
10.11.3. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	270
10.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid	270
10.11.5. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	271
11. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS	272
11.1. Beheerverslag	272
11.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	272
11.1.2. Beursnotering	272
11.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	272
11.1.4. Index en benchmark	273
11.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	273
11.1.6. Toekomstig beleid	273
11.1.7. Synthetische risico-indicator	273
11.2. Balans	274
11.3. Resultatenrekening	276
11.4. Samenstelling van de activa	279
11.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	281
11.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	282
11.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	283
11.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	284
11.9. Rendementen	285
11.10. Kosten	288
11.11. Toelichtingen bij de financiële staten	290
11.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	290
11.11.2. Waardering van financiële instrumenten	290
11.11.3. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	290
Volgens de verduidelijkingen verschaft door de Europese toezichhoudende autoriteiten (European Supervisory Authorities - ESA's) op 17 november 2022 over de toepassing van verordening 2019/2088, dient dubbel telling vermeden te worden wanneer een investering zowel een ecologische als een sociale doelstelling heeft.	290
Naar aanleiding van de hierdoor gewijzigde methodologie, werd tussen de NIW-datum 19/07/2023 en 24/07/2023 een overschrijding vastgesteld in het compartiment. Het compartiment heeft zich namelijk geëngageerd om ten minste ten belope van 10% geïnvesteerd te zijn in activa met een milieu-investering doelstelling. Op 19/07/2023 zat de investering aan 49,77 %. De overschrijding werd afgesloten nadat de posities werden aangepast.	290

11.11.4.	<i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	291
11.11.5.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	291
12.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR IG	292
12.1.	<i>Beheerverslag</i>	292
12.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	292
12.1.2.	<i>Beursnotering</i>	292
12.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	292
12.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	293
12.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	293
12.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	294
12.1.7.	<i>Synthetische risico-indicator</i>	294
12.2.	<i>Balans</i>	295
12.3.	<i>Resultatenrekening</i>	297
12.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	300
12.5.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	304
12.6.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	305
12.7.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	306
12.8.	<i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	307
12.9.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	308
12.10.	<i>Rendementen</i>	309
12.11.	<i>Kosten</i>	312
12.12.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	314
12.12.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	314
12.12.2.	<i>Waardering van financiële instrumenten</i>	314
12.12.3.	<i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	314
12.12.4.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	315
13.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE	316
13.1.	<i>Beheerverslag</i>	316
13.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	316
13.1.2.	<i>Beursnotering</i>	316
13.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	316
13.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	317
13.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	317
13.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	317
13.1.7.	<i>Synthetische risico-indicator</i>	318
13.2.	<i>Balans</i>	319
13.3.	<i>Resultatenrekening</i>	321
13.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	324
13.5.	<i>beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille</i>	327
13.6.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	328
13.7.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	329
13.8.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	330
13.9.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	331
13.10.	<i>Rendementen</i>	332
13.11.	<i>Kosten</i>	335
13.12.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	337
13.12.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	337
13.12.2.	<i>Waardering van financiële instrumenten</i>	337
13.12.3.	<i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	337
13.12.4.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	338
14.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE	339

14.1. Beheerverslag	339
14.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	339
14.1.2. Beursnotering	339
14.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	339
14.1.4. Index en benchmark	340
14.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	340
14.1.6. Toekomstig beleid	341
14.1.7. Synthetische risico-indicator	341
14.2. Balans	342
14.3. Resultatenrekening	344
14.4. Samenstelling van de activa	347
14.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	350
14.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	351
14.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	352
14.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	353
14.9. Rendementen	354
14.10. Kosten	358
14.11. Toelichtingen bij de financiële staten	362
14.11.1. Waardering van financiële instrumenten	362
14.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	362
14.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid	362
14.11.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	363
15. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE	364
15.1. Beheerverslag	364
15.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	364
15.1.2. Beursnotering	364
15.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	364
15.1.4. Index en benchmark	365
15.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	365
15.1.6. Toekomstig beleid	366
15.1.7. Synthetische risico-indicator	366
15.2. Balans	367
15.3. Resultatenrekening	369
15.4. Samenstelling van de activa	371
15.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	373
15.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	374
15.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	375
15.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	376
15.9. Rendementen	377
15.10. Kosten	380
15.11. Toelichtingen bij de financiële staten	383
15.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	383
15.11.2. Waardering van financiële instrumenten	383
15.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid	383
15.11.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	383
16. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE	384
16.1. Beheerverslag	384
16.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	384
16.1.2. Beursnotering	384
16.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	384
16.1.4. Index en benchmark	385
16.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	385

16.1.6. Toekomstig beleid	385
16.1.7. Synthetische risico-indicator	385
16.2. Balans	386
16.3. Resultatenrekening	388
16.4. Samenstelling van de activa	390
16.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	395
16.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	396
16.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	397
16.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	398
16.9. Rendementen	399
16.10. Kosten	401
16.11. Toelichtingen bij de financiële staten	402
16.11.1. Waardering van financiële instrumenten	402
16.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	402
16.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid	402
16.11.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	402
17. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE INDEX	403
17.1. Beheerverslag	403
17.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	403
17.1.2. Beursnotering	403
17.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	403
17.1.4. Index en benchmark	403
17.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	403
17.1.6. Toekomstig beleid	404
17.1.7. Synthetische risico-indicator	404
17.2. Balans	405
17.3. Resultatenrekening	407
17.4. Samenstelling van de activa	410
17.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	418
17.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	419
17.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	420
17.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	421
17.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	422
17.10. Rendementen	423
17.11. Kosten	426
17.12. Toelichtingen bij de financiële staten	427
17.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	427
17.12.2. Transparantie inzake duurzaamheid	428
17.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	428
18. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US INDEX	429
18.1. Beheerverslag	429
18.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	429
18.1.2. Beursnotering	429
18.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	429
18.1.4. Index en benchmark	429
18.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	429
18.1.6. Toekomstig beleid	430
18.1.7. Synthetische risico-indicator	430
18.2. Balans	431
18.3. Resultatenrekening	433
18.4. Samenstelling van de activa	436
18.5. beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille	447

18.6. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	448
18.7. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	449
18.8. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	450
18.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	451
18.10. Rendementen	453
18.11. Kosten	457
18.12. Toelichtingen bij de financiële staten	459
18.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	459
18.12.2. Transparantie inzake duurzaamheid	460
18.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	460
19. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES JAPAN INDEX	461
19.1. Beheerverslag	461
19.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	461
19.1.2. Beursnotering	461
19.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	461
19.1.4. Index en benchmark	461
19.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	461
19.1.6. Toekomstig beleid	462
19.1.7. Synthetische risico-indicator	462
19.2. Balans	463
19.3. Resultatenrekening	465
19.4. Samenstelling van de activa	468
19.5. beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille	473
19.6. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	474
19.7. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	475
19.8. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	476
19.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	477
19.10. Rendementen	478
19.11. Kosten	481
19.12. Toelichtingen bij de financiële staten	482
19.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	482
19.12.2. Transparantie inzake duurzaamheid	483
19.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	483
20. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU INDEX	484
20.1. Beheerverslag	484
20.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	484
20.1.2. Beursnotering	484
20.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	484
20.1.4. Index en benchmark	484
20.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	484
20.1.6. Toekomstig beleid	485
20.1.7. Synthetische risico-indicator	485
20.2. Balans	486
20.3. Resultatenrekening	488
20.4. Samenstelling van de activa	491
20.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	496
20.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	497
20.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	498
20.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	499
20.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	500
20.10. Rendementen	501
20.11. Kosten	504

20.12.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	505
20.12.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	505
20.12.2.	<i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	506
20.12.3.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	506
21.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD EX JAPAN, EUROPE & USA INDEX	507
21.1.	<i>Beheerverslag</i>	507
21.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	507
21.1.2.	<i>Beursnotering</i>	507
21.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	507
21.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	507
21.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	507
21.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	508
21.1.7.	<i>Synthetische risico-indicator</i>	508
21.2.	<i>Balans</i>	509
21.3.	<i>Resultatenrekening</i>	511
21.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	513
21.5.	<i>beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille</i>	518
21.6.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	519
21.7.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	520
21.8.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	521
21.9.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	522
21.10.	<i>Rendementen</i>	523
21.11.	<i>Kosten</i>	526
21.12.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	527
21.12.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	527
21.12.2.	<i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	527
21.12.3.	<i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	528
21.12.4.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	528
22.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU BEHAVIORAL VALUE	529
22.1.	<i>Beheerverslag</i>	529
22.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	529
22.1.2.	<i>Beursnotering</i>	529
22.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	529
22.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	529
22.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	530
22.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	530
22.1.7.	<i>Synthetische risico-indicator</i>	530
22.2.	<i>Balans</i>	531
22.3.	<i>Resultatenrekening</i>	533
22.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	536
22.5.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	538
22.6.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	539
22.7.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	540
22.8.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	541
22.9.	<i>Rendementen</i>	542
22.10.	<i>Kosten</i>	545
22.11.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	547
22.11.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	547
22.11.2.	<i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	547
22.11.3.	<i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	548
22.11.4.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	548

23. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE	549
23.1. <i>Beheerverslag</i>	549
23.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	549
23.1.2. <i>Beursnotering</i>	549
23.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	549
23.1.4. <i>Index en benchmark</i>	549
23.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	550
23.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	550
23.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	550
23.2. <i>Balans</i>	551
23.3. <i>Resultatenrekening</i>	553
23.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	556
23.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	559
23.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	560
23.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	561
23.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	562
23.9. <i>Rendementen</i>	564
23.10. <i>Kosten</i>	568
23.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	571
23.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	571
23.11.2. <i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	572
23.11.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	572
24. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU DIVIDEND SUSTAINABLE	573
24.1. <i>Beheerverslag</i>	573
24.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	573
24.1.2. <i>Beursnotering</i>	573
24.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	573
24.1.4. <i>Index en benchmark</i>	573
24.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	574
24.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	574
24.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	575
24.2. <i>Balans</i>	576
24.3. <i>Resultatenrekening</i>	578
24.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	580
24.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	582
24.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	583
24.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	584
24.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	585
24.9. <i>Rendementen</i>	586
24.10. <i>Kosten</i>	588
24.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	590
24.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	590
24.11.2. <i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	590
24.11.3. <i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	591
24.11.4. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	591
25. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR MEDIUM TERM	592
25.1. <i>Beheerverslag</i>	592
25.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	592
25.1.2. <i>Beursnotering</i>	592
25.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	592
25.1.4. <i>Index en benchmark</i>	592

25.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	593
25.1.6. Toekomstig beleid	593
25.1.7. Synthetische risico-indicator	594
25.2. Balans	595
25.3. Resultatenrekening	597
25.4. Samenstelling van de activa	600
25.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	603
25.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	604
25.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	605
25.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	606
25.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	607
25.10. Rendementen	608
25.11. Kosten	611
25.12. Toelichtingen bij de financiële staten	613
25.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	613
25.12.2. Transparantie inzake duurzaamheid	613
25.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	614
26. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE	615
26.1. Beheerverslag	615
26.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	615
26.1.2. Beursnotering	615
26.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	615
26.1.4. Index en benchmark	615
26.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	616
26.1.6. Toekomstig beleid	617
26.1.7. Synthetische risico-indicator	617
26.2. Balans	618
26.3. Resultatenrekening	620
26.4. Samenstelling van de activa	623
26.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	625
26.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	626
26.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	627
26.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	628
26.9. Rendementen	630
26.10. Kosten	634
26.11. Toelichtingen bij de financiële staten	638
26.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	638
26.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	638
Volgens de verduidelijkingen verschaft door de Europese toezichhoudende autoriteiten (European Supervisory Authorities - ESA's) op 17 november 2022 over de toepassing van verordening 2019/2088, dient dubbeltelling vermeden te worden wanneer een investering zowel een ecologische als een sociale doelstelling heeft.	638
Naar aanleiding van de hierdoor gewijzigde methodologie, werd tussen de NIW-datum 09/05/2023 en 10/05/2023 een overschrijding vastgesteld in het compartiment. Het compartiment heeft zich namelijk geëngageerd om ten minste ten belope van 25% geïnvesteerd te zijn in activa met een sociale doelstelling. Op 09/05/2023 zat de investering aan 24,93%. De overschrijding werd afgesloten nadat de posities werden aangepast.	638
26.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid	638
26.11.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	639
27. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE	640
27.1. Beheerverslag	640
27.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	640

27.1.2. Beursnotering	640
27.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	640
27.1.4. Index en benchmark	640
27.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	641
27.1.6. Toekomstig beleid	641
27.1.7. Synthetische risico-indicator	642
27.2. Balans	643
27.3. Resultatenrekening	645
27.4. Samenstelling van de activa	648
27.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	650
27.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	651
27.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	652
27.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	653
27.9. Rendementen	654
27.10. Kosten	657
27.11. Toelichtingen bij de financiële staten	659
27.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	659
27.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	659
27.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid	660
27.11.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	660
28. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US ESG LEADERS INDEX	661
28.1. Beheerverslag	661
28.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	661
28.1.2. Beursnotering	661
28.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	661
28.1.4. Index en benchmark	661
28.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	662
28.1.6. Toekomstig beleid	662
28.1.7. Synthetische risico-indicator	662
28.2. Balans	663
28.3. Resultatenrekening	665
28.4. Samenstelling van de activa	668
28.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	674
28.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	675
28.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	676
28.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	677
28.9. Rendementen	678
28.10. Kosten	682
28.11. Toelichtingen bij de financiële staten	684
28.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	684
28.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	684
28.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid	685
28.11.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	685
29. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED GROWTH	686
29.1. Beheerverslag	686
29.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	686
29.1.2. Beursnotering	686
29.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	686
29.1.4. Index en benchmark	686
29.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	686
29.1.6. Toekomstig beleid	687
29.1.7. Synthetische risico-indicator	687

29.2. Balans	688
29.3. Resultatenrekening	690
29.4. Samenstelling van de activa	692
29.5. beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille	697
29.6. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	698
29.7. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	699
29.8. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	700
29.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	701
29.10. Rendementen	702
29.11. Kosten	704
29.12. Toelichtingen bij de financiële staten	704
29.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	704
29.12.2. Waardering van financiële instrumenten	704
29.12.3. Transparantie inzake duurzaamheid	705
29.12.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	705
30. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED FLEXIBLE	706
30.1. Beheerverslag	706
30.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	706
30.1.2. Beursnotering	706
30.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	706
30.1.4. Index en benchmark	707
30.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	707
30.1.6. Toekomstig beleid	707
30.1.7. Synthetische risico-indicator	708
30.2. Balans	709
30.3. Resultatenrekening	711
30.4. Samenstelling van de activa	714
30.5. beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille	720
30.6. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	721
30.7. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	722
30.8. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	723
30.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	724
30.10. Rendementen	725
30.11. Kosten	727
30.12. Toelichtingen bij de financiële staten	727
30.12.1. Waardering van financiële instrumenten	727
30.12.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	728
30.12.3. Transparantie inzake duurzaamheid	728
30.12.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	728
31. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS GLOBAL INFLATION LINKED	729
31.1. Beheerverslag	729
31.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	729
31.1.2. Beursnotering	729
31.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	729
31.1.4. Index en benchmark	730
31.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	730
31.1.6. Toekomstig beleid	731
31.1.7. Synthetische risico-indicator	732
31.2. Balans	733
31.3. Resultatenrekening	735
31.4. Samenstelling van de activa	738
31.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	745

31.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	746
31.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	747
31.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	748
31.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	753
31.10. Rendementen	755
31.11. Kosten	759
31.12. Toelichtingen bij de financiële staten	763
31.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	763
31.12.2. Waardering van financiële instrumenten	764
31.12.3. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	764
31.12.4. Transparantie inzake duurzaamheid	765
31.12.5. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	766
32. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR QUALITY SHORT TERM	767
32.1. Beheerverslag	767
32.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	767
32.1.2. Beursnotering	767
32.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	767
32.1.4. Index en benchmark	768
32.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	768
32.1.6. Toekomstig beleid	768
32.1.7. Synthetische risico-indicator	768
32.2. Balans	769
32.3. Resultatenrekening	771
32.4. Samenstelling van de activa	773
32.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	775
32.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	776
32.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	777
32.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	778
32.9. Rendementen	779
32.10. Kosten	781
32.11. Toelichtingen bij de financiële staten	783
32.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	783
32.11.2. Waardering van financiële instrumenten	783
32.11.3. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	784
32.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid	784
32.11.5. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	784
33. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B DEFENSIVE STRATEGY	785
33.1. Beheerverslag	785
33.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	785
33.1.2. Beursnotering	785
33.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	785
33.1.4. Index en benchmark	786
33.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	786
33.1.6. Toekomstig beleid	786
33.1.7. Synthetische risico-indicator	787
33.2. Balans	788
33.3. Resultatenrekening	790
33.4. Samenstelling van de activa	793
33.5. beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille	796
33.6. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	798
33.7. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	799
33.8. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	800

33.9.	<i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	801
33.10.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	802
33.11.	<i>Rendementen</i>	803
33.12.	<i>Kosten</i>	805
33.13.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	807
33.13.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	807
33.13.2.	<i>Waardering van financiële instrumenten</i>	807
33.13.3.	<i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	807
33.13.4.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	807
34.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED LOW STRATEGY	808
34.1.	<i>Beheerverslag</i>	808
34.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	808
34.1.2.	<i>Beursnotering</i>	808
34.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	808
34.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	809
34.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	809
34.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	809
34.1.7.	<i>Synthetische risico-indicator</i>	810
34.2.	<i>Balans</i>	811
34.3.	<i>Resultatenrekening</i>	813
34.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	816
34.5.	<i>beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille</i>	819
34.6.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	820
34.7.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	821
34.8.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	822
34.9.	<i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	823
34.10.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	824
34.11.	<i>Rendementen</i>	825
34.12.	<i>Kosten</i>	827
34.13.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	829
34.13.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	829
34.13.2.	<i>Waardering van financiële instrumenten</i>	829
34.13.3.	<i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	829
34.13.4.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	829
35.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED STRATEGY	830
35.1.	<i>Beheerverslag</i>	830
35.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	830
35.1.2.	<i>Beursnotering</i>	830
35.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	830
35.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	831
35.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	831
35.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	831
35.1.7.	<i>Synthetische risico-indicator</i>	832
35.2.	<i>Balans</i>	833
35.3.	<i>Resultatenrekening</i>	835
35.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	838
35.5.	<i>beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille</i>	841
35.6.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	842
35.7.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	843
35.8.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	844
35.9.	<i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	845
35.10.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	846

35.11.	<i>Rendementen</i>	847
35.12.	<i>Kosten</i>	849
35.13.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	851
35.13.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	851
35.13.2.	<i>Waardering van financiële instrumenten</i>	851
35.13.3.	<i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	851
35.13.4.	<i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	851
35.13.5.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	852

36. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B ACTIVE STRATEGY 853

36.1.	<i>Beheerverslag</i>	853
36.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	853
36.1.2.	<i>Beursnotering</i>	853
36.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	853
36.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	854
36.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	854
36.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	854
36.1.7.	<i>Synthetische risico-indicator</i>	855
36.2.	<i>Balans</i>	856
36.3.	<i>Resultatenrekening</i>	858
36.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	861
36.5.	<i>beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille</i>	864
36.6.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	865
36.7.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	866
36.8.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	867
36.9.	<i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	868
36.10.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	869
36.11.	<i>Rendementen</i>	870
36.12.	<i>Kosten</i>	872
36.13.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	874
36.13.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	874
36.13.2.	<i>Waardering van financiële instrumenten</i>	874
36.13.3.	<i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	874
36.13.4.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	874

37. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX 875

37.1.	<i>Beheerverslag</i>	875
37.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	875
37.1.2.	<i>Beursnotering</i>	875
37.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	875
37.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	875
37.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	875
37.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	876
37.1.7.	<i>Synthetische risico-indicator</i>	876
37.2.	<i>Balans</i>	877
37.3.	<i>Resultatenrekening</i>	879
37.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	881
37.5.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	884
37.6.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	885
37.7.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	886
37.8.	<i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	887
37.9.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	888
37.10.	<i>Rendementen</i>	889
37.11.	<i>Kosten</i>	890

37.12.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	891
37.12.1.	<i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	891
37.12.2.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	892

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BEVEK

1.1. ORGANISATIE VAN DE BEVEK

Zetel:

Guimardstraat 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, Onafhankelijk Bestuurder, Venoot van Adeis (Luxembourg) S.A.

Leden:

De heer Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management, Degroof Petercam Asset Management N.V.

De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management N.V.
Mevrouw Caroline TUBEUF, Head of Legal & General Secretary, Lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management N.V.

De heer Tomás MURILLO, Global Head of Sales, Lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management N.V.

Personen belast met de effectieve leiding:

De heer Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management, Degroof Petercam Asset Management N.V.

De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management N.V.

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 Venootschap

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 N.V.

De heer Yves CEELLEN, CIO Balanced and Head of Institutional Mandates, Lid van het Directiecomité

De heer Jean-Baptiste DOUVILLE de FRANSSU, Niet-uitvoerend bestuurder

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

Mevrouw Véronique JEANNOT, Niet-uitvoerend Bestuurder, Gedelegeerd Bestuurder Degroof Petercam Wealth Management (DPWM)

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

Mevrouw Sylvie HURET, niet-uitvoerend bestuurder, Voorzitster van het Directiecomité van 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 and 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 Sabine CAUDRON, Head of Private Banking, niet-uitvoerend bestuurder

Mevrouw Tamar JOULIA-PARIS, niet-uitvoerend bestuurder

Commissaris:

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

Ingeschreven en gestort kapitaal:

€ 52.539.353,14

Commissaris:

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

Bewaarder:

BANQUE DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG S.A., Belgian branch, Guimardstraat 19, 1040 Brussel

Financiële dienst:

BANK DEGROOF PETERCAM NV, Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel

Promotor:

DEGROOF PETERCAM-groep

Delegatie van de administratie:

DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES, Rue Eugène Ruppert 12, LU-2453 Luxembourg

Financieel beheer van de portefeuille

DPAM N.V., Guimardstraat 18, 1040 Brussel

Distributeur:

DPAM N.V., 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 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 V:

distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat (i) ze volgens de beslissing van de beheerverenootschap 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 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 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

¹ de “in aanmerking komende beleggers” zijn beleggers in de zin van artikel 5, van de Wet van 3 augustus 2012, te weten professionele cliënten bedoeld in bijlage A van het koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFID) alsook de in aanmerking komende tegenpartijen in de zin van artikel 3, § 1 van het voormelde koninklijk besluit van 3 juni 2007 en de rechtspersonen die niet worden beschouwd als professionele beleggers en die gevraagd hebben om ingeschreven te worden in het register van in aanmerking komende beleggers bij de FSMA. De natuurlijke personen, alsook de rechtspersonen die geen deel uitmaken van in aanmerking komende investeerder zoals hierboven gedefinieerd, hebben geen toegang tot deze aandelenklasse, ook als de inschrijvingen gedaan zijn in het kader van een discretionair mandaat afgesloten met een in aanmerking komende belegger.

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 beheervennootschap 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 Degroof 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 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 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.

Uitoefening buiten België :

Nederland - Portugal: Financiële dienst: Bank Degroof 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, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. De uitbetalende instantie in Zwitserland is Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Ile, 1204 Genève.

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

Luxemburg: Financiële dienst : Banque Degroof 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 en Société Générale Securities Services S.p.A., Via Benigno Crespi 19A, IT-MAC2 Milano.

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

Verenigd Koninkrijk : Uitbetalende instantie : Société Générale London Branch, One Bank Street, Canary Wharf, London E14 4SG.

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

Compartment	Oostenrijk	België	Zwitserland	Chili	Duitsland	Spanje	Finland	Frankrijk	Verenigd Koninkrijk	Italië	Luxemburg	Nederland	Portugal	Zweden	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

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
- Zweden
- Portugal
- Singapoer (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.

Sinds 1 januari 2023:

- de "essentiële-beleggersinformatie" (KIID) werden vervangen door de "Essentiële-informatiedocument" (KID) voor alle aandeelklassen van alle compartimenten van de BEVEK;
- de methodologie voor de berekening van het risiconiveau van een product werd gewijzigd. De synthetische risico indicator (SRI) berekend in overeenstemming met de bepalingen van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 en beschikbaar in de KID vervangt de synthetische risico- en opbrengstindicator (SRRRI);
- de methodologie voor de berekening van de kosten (voorheen "Lopende kosten") werd ook gewijzigd. De meest recente versie is beschikbaar in de PRIIPs KID.

De gewone algemene vergadering van de aandeelhouders van de BEVEK van 15 maart 2023 heeft onder meer de jaarrekening goedgekeurd die werd opgesteld op 31 december 2022 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 17 maart 2023.

De Raad van Bestuur van 28 februari 2023 heeft beslist om het beleggingsbeleid van het compartiment DPAM B Equities DRAGONS Sustainable te wijzigen.

In volgende compartimenten die ecologische en sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 en die (gedeeltelijk) beleggen in duurzame beleggingen, zijn bepaalde duurzaamheidsfactoren in het Prospectus geherformuleerd in het deel 'Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) - Transparantie inzake duurzaamheid', onderdeel 'Beleggingsstrategie', en in de bijlagen over de Precontractuele informatie (SFDR-bijlage) in het deel 'Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?':

DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable, DPAM B Equities Newgems Sustainable, DPAM B Equities DRAGONS Sustainable, DPAM B Equities Euroland Sustainable, DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable, DPAM B Equities US Dividend Sustainable, DPAM B Equities Europe Sustainable, DPAM B Equities Sustainable Food Trends, DPAM B Equities World Sustainable, DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable, DPAM B Real Estate Europe Sustainable, DPAM B Real Estate Emu Dividend Sustainable en DPAM B Real Estate Emu Sustainable.

Deze wijzigingen zijn op 15 mei 2023 in werking getreden.

De buitengewone algemene vergadering van 20 juni 2023 heeft beslist om de vereffening van het compartiment DPAM B Global Diversified World af te sluiten.

De Raad van Bestuur van 21 juni 2023 heeft beslist om de aandelenklasse 'P' van bepaalde compartimenten van de BEVEK samen te voegen.

Het compartiment DPAM B Corporate Bonds EUR 2023 van rechtswege werd ontbonden op 30 juni 2023 door het verstrijken van zijn duur.

Het compartiment DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index werd op 21 augustus 2023 gelanceerd.

De Raad van Bestuur van 15 november 2023 heeft besloten:

1/ om met ingang van 1 januari 2024 het prospectus en de precontractuele bijlagen SFDR (PCD) van de compartimenten art. 8+ SFDR van de BEVEK te actualiseren om rekening te houden met de 4 volgende milieudoelstellingen :

- het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- de transitie naar een circulaire economie;

- de preventie en bestrijding van verontreiniging; en
- de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

2/ Wijzigingen in het deel 'Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) - Transparantie over duurzaamheid' van het prospectus en van de precontractuele SFDR-bijlage van het compartiment DPAM B Equities Sustainable Food Trends te wijzigen om toelichtingen te geven.

Bepaalde compartimenten promoten ecologische en/of sociale kenmerken (E/S) en omvatten gedeeltelijk duurzame investeringen (hoewel het geen duurzame investering als hoofddoel heeft) vermeld in de precontractuele informatie voor de financiële producten zoals beschreven in artikel 9 van de verordening (EU) 2019/2088 aangehecht aan het prospectus, met een minimale verhouding van duurzame investeringen met een sociaal doel.

Na verduidelijkingen door de Europese toezichthoudende autoriteiten (European Supervisory Authorities (ESA)) op 17 november 2022 over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088 waarbij dubbeltelling vermeden moet worden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische- en sociale doelen, is de berekeningsmethodologie voor de minimale betrokkenheid bij het duurzaamheidsdoel van sociale investeringen herzien. De berekeningsmethodologie voor de minimale betrokkenheid bij dit doel sluit gedurende de hele referentieperiode dubbeltelling uit. Vanwege de herziening van de berekeningsmethodologie is het mogelijk dat de minimale betrokkenheid bij het sociale duurzaamheidsdoel niet is nageleefd. Deze overschrijding zal worden vermeld voor elk compartiment onder het punt "Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens" van dit rapport. « Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens / Investeringsbeperkingen.

Fee-sharing agreements

Beheercommissie retrocessie overeenkomsten (Fee-sharing agreements) kunnen bestaan enerzijds tussen de BEVEK (of in voorkomend geval de distributeur) en de beheerder van de beleggingsportefeuille, en anderzijds tussen andere distributeurs (die in voorkomend geval in het prospectus zijn vermeld) en derden (zoals deelnemers aan de BEVEK). Deze overeenkomsten zijn in geen geval exclusief. Ze verhinderen niet dat de beheerder zijn taken vrij kan uitoefenen in het belang van de aandeelhouders van de BEVEK. De verdeling van de beheerprovisie gebeurt aan marktvoorwaarden.

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 DPAM B met de hulp van de beheervenootschap en externe adviseurs maatregelen genomen om de bijkomende betaalde en nietteruggeworde roerende voorheffing in bepaalde EU-lidstaten. De kosten komen direct ten laste van het huidige boekjaar.

De BEVEK heeft in 2023 geen Aberdeen terugbetalingen geboekt.

Class Action

Tijdens 2023 werd aan de BEVEK 11.567,9 USD uitbetaald in het kader van een class action.

Vereiste informatie krachtens artikel 3:6 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

Risicofactoren

Door haar 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	Gemiddeld	/	/	/
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 verreffend	Gemiddeld	Laag	Hoog	Laag	Hoog
Wisselkoers- of valutarisico: Het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	/	/	Gemiddeld	/	Gemiddeld
Concentratierisico: Het risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op een bepaalde markt	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld	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	Gemiddeld	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	Gemiddeld	Gemiddeld	Laag	Gemiddeld	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	Gemiddeld	Gemiddeld	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	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld
Rendement­risico: 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	Gemiddeld	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	Gemiddeld
Wisselkoers- of valutarisico: Het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	/	Gemiddeld	Hoog	/	/
Concentratierisico: Het risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op een bepaalde markt	Gemiddeld	Hoog	Gemiddeld	Hoog	Gemiddeld
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:	Gemiddeld	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	Gemiddeld	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 verreffend	Laag	Laag	Laag	Laag	Laag
Wisselkoers- of valutarisico: Het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	Gemiddeld	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	Gemiddeld	Hoog	Hoog	Hoog	Gemiddeld
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	Gemiddeld	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	Gemiddeld	Gemiddeld	Laag	Gemiddeld	Laag
Afdekkingsrisico Alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen	/	/	/	/	Laag
Risicotype	DPAM B Real	DPAM B	DPAM B	DPAM B	DPAM B Bonds

	Estate EMU Sustainable	Equities US ESG Leaders Index	Balanced Growth	Balanced Flexible	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	Gemiddeld	Gemiddeld	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	Gemiddeld	Gemiddeld	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	Gemiddeld
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	Gemiddeld
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	Gemiddeld	Hoog	Gemiddeld	Gemiddeld
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	Gemiddeld	Gemiddeld	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	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld
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	Gemiddeld	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	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld
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	/
Liquideitsrisico: 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	Gemiddeld
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 € 3.990,00 (exc. BTW) per jaar en per compartiment.

Naast haar opdracht als commissaris, heeft PwC Bedrijfsrevisoren voor DPAM B voor een bedrag van EUR 5.730 (excl. btw) bijzondere opdrachten uitgevoerd voor de ontbinding van het compartiment DPAM B Corporate Bonds EUR 2023.

Voor wat betreft het gebruik van financiële instrumenten door de vennootschap en wanneer zulks relevant is voor de beoordeling van haar activa, van haar passiva, van haar financiële situatie en haar verliezen of winsten:

1/ Vermelding van de doelstellingen en het beleid van de BEVEK inzake het beheer van financiële risico's: in dat opzicht verwijzen wij u naar de hoofdstukken die betrekking hebben op elk compartiment in onderhavig verslag.

2/ Aanwijzingen betreffende de blootstelling van de BEVEK aan het koersrisico, het kredietrisico, het liquiditeitsrisico en het cashrisico: in dat opzicht verwijzen wij u naar het punt betreffende de risicofactoren.

Toelichting bij de balans

Het totaal van de balans, dat gelijk is aan het eigen vermogen, bedraagt EUR 14.445.439.500,39, waarvan EUR 14.205.107.900,02 in effecten, geldmarktinstrumenten, icb's en financiële derivaten.

Voor het jaar 2023 bedraagt het resultaat EUR 2.019.699.960,17 het overgedragen resultaat EUR 1.493.274.110,77 en de ontvangen deelnemingen in het resultaat EUR -86.979.706,95.

Bestemming van de winst

Het te bestemmen resultaat van het boekjaar bedraagt 3.552.381.210,41 EUR. De Raad van Bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om dit resultaat als volgt te bestemmen:

- om een bedrag van EUR 31.899.695,55 uit te keren aan de volgende distributieaandelen:

Compartimenten	ISIN-code	Klasse	Voorgesteld brutodividend
DPAM B Active Strategy	BE6299361848	M	2,25
DPAM B Active Strategy	BE6227495957	A	2,25
DPAM B Balanced Growth	BE0171618250	A	402,22
DPAM B Balanced Low Strategy	BE6299369924	M	1,04
DPAM B Balanced Low Strategy	BE6299367902	E	1,07

DPAM B Balanced Low Strategy	BE6264045764	A	1,07
DPAM B Balanced Strategy	BE6299373967	M	1,91
DPAM B Balanced Strategy	BE6227493937	A	1,91
DPAM B Bonds EUR	BE6299414407	M	0,80
DPAM B Bonds EUR	BE6246045213	V	0,80
DPAM B Bonds EUR	BE0948509436	E	0,80
DPAM B Bonds EUR	BE0943876665	A	0,80
DPAM B Bonds EUR IG	BE6299419455	M	1,14
DPAM B Bonds EUR IG	BE0935123431	A	1,13
DPAM B Bonds EUR Medium Term	BE6299510394	M	7,77
DPAM B Bonds EUR Medium Term	BE6261452054	A	7,75
DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	BE6299362853	M	0,81
DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	BE6214976894	A	0,81
DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	BE6299424505	M	1,00
DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	BE0058190878	A	1,00
DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	BE6246085615	V	1,00
DPAM B Bonds Global Inflation Linked	BE6304413923	M EUR Hedged	0,44
DPAM B Bonds Global Inflation Linked	BE6299356798	M	0,52
DPAM B Bonds Global Inflation Linked	BE6252763469	E EUR Hedged	0,44
DPAM B Bonds Global Inflation Linked	BE6252761448	A EUR Hedged	0,44
DPAM B Bonds Global Inflation Linked	BE0948790333	A	0,52
DPAM B Defensive Strategy	BE6299351740	M	1,63
DPAM B Defensive Strategy	BE6227491915	A	1,61
DPAM B Equities EMU Behavioral Value	BE6299524536	M	2,47
DPAM B Equities EMU Behavioral Value	BE6289166744	A	2,40
DPAM B Equities EMU Index	BE6299528578	M	3,48
DPAM B Equities EMU Index	BE6289162701	A	3,15
DPAM B Equities Euroland	BE6299440667	M	4,29
DPAM B Equities Euroland	BE6246056327	V	4,37
DPAM B Equities Euroland	BE0948485199	E	4,35
DPAM B Equities Euroland	BE0058181786	A	4,16
DPAM B Equities Euroland Sustainable	BE6324121126	A	1,41
DPAM B Equities Europe Dividend	BE6299451771	M	3,84
DPAM B Equities Europe Dividend	BE0948487211	E	3,94
DPAM B Equities Europe Dividend	BE0057450265	A	3,70
DPAM B Equities Europe Index	BE6299532612	M	2,67
DPAM B Equities Europe Index	BE6289131391	A	2,39
DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	BE6299489185	M	2,15
DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	BE6246050262	V	2,47
DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	BE0058183808	A	2,00
DPAM B Equities Europe Sustainable	BE6299493229	M	5,38
DPAM B Equities Europe Sustainable	BE6246076523	V	5,63
DPAM B Equities Europe Sustainable	BE0948493276	E	5,72

DPAM B Equities Europe Sustainable	BE0940001713	A	5,00
DPAM B Equities Japan Index	BE6299536654	M	2,34
DPAM B Equities Japan Index	BE6289154625	A	2,32
DPAM B Equities NewGems Sustainable	BE6299430569	M	1,97
DPAM B Equities NewGems Sustainable	BE6246060360	V	1,96
DPAM B Equities NewGems Sustainable	BE0948503371	E	1,99
DPAM B Equities NewGems Sustainable	BE0946563377	A	1,91
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	BE6299432581	M	2,01
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	BE0947763737	A	1,97
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	BE6246065419	V	2,10
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	BE0948505392	E	2,01
DPAM B Equities US Behavioral Value	BE6289193045	A	3,00
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	BE6299545747	M	7,00
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	BE6289226373	V	7,00
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	BE6289214254	E	7,00
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	BE6289210211	A	7,00
DPAM B Equities US ESG Leaders Index	BE6317467510	M USD	1,52
DPAM B Equities US ESG Leaders Index	BE6317466504	A USD	1,50
DPAM B Equities US ESG Leaders Index	BE6317172474	M	1,38
DPAM B Equities US ESG Leaders Index	BE6317165403	A	1,36
DPAM B Equities US Index	BE6299549780	M	2,20
DPAM B Equities US Index	BE6289150581	E	2,22
DPAM B Equities US Index	BE6289147553	A USD	2,42
DPAM B Equities US Index	BE6289146548	A	2,18
DPAM B Equities World ex-Japan Europe & USA Index	BE6289164723	A	2,70
DPAM B Equities World Sustainable	BE6299468940	M	2,35
DPAM B Equities World Sustainable	BE6246064404	V	2,34
DPAM B Equities World Sustainable	BE0948501359	E	2,36
DPAM B Equities World Sustainable	BE0058651630	A	2,28
DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable	BE6299347706	M	79,03
DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable	BE0947578820	E	2,63
DPAM B Real Estate EMU Sustainable	BE6299320430	M	1,90
DPAM B Real Estate EMU Sustainable	BE6289023283	A	1,86
DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	BE6299482115	M	3,94
DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	BE6275502878	V	4,04
DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	BE6213830100	E	4,59
DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	BE6213828088	A	3,84
DPAM B Real Estate Europe Sustainable	BE6299474039	M	7,83
DPAM B Real Estate Europe Sustainable	BE6246058349	V	8,03
DPAM B Real Estate Europe Sustainable	BE0948507414	E	8,57
DPAM B Real Estate Europe Sustainable	BE0058186835	A	7,71

- om het saldo van het te bestemmen resultaat voor een bedrag van EUR 3.250,481,514,86 over te dragen.

Gebeurtenissen na balansdatum

/

Verloningsbeleid van DPAMTotaalbedrag van de verloningen voor het boekjaar

	Totaal dat door de beheervenootschap en de icb aan hun personeel is betaald	Aantal begunstigen	Ander bedrag direct betaald door de icb	Prestatievergoedingen
Vaste verloningen	18.767.958 €	202	/	/
Variabele verloningen	5.195.373 €	170	/	/

Totaalbedrag van de verloningen

Aangewezen medewerkers*	12.092.012,77 €
Portefeuillebeheerders**	4.542.917,97 €

- Beschrijving van de berekeningswijze van de verloningen en de voordelen

Deze informatie kan worden geraadpleegd in het Verloningsbeleid dat is opgesteld door Degroof Petercam Asset Management. Het Verloningsbeleid kan worden geraadpleegd via de site <https://www.dpaminvestments.com/documents/remuneration-policy-enBE>.

- Resultaten van het nazicht van de jaarlijkse herziening door de beheervenootschap van de algemene principes van het verloningsbeleid en de uitvoering ervan

De jaarlijkse herziening van het verloningsbeleid heeft geleid tot wijzigingen van het verloningsbeleid.

- Belangrijke wijziging in het goedgekeurde verloningsbeleid

Het verloningsbeleid goedgekeurd door de raad van bestuur van de beheervenootschap op datum van 14 februari 2017 werd gewijzigd in 2023. De details van het verloningsbeleid, met inbegrip van de samenstelling van het remuneratiecomité, zijn beschikbaar via de site <https://www.dpaminvestments.com/documents/remuneration-policy-enBE>.

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

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 uittredende 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

De Raad van Bestuur van de BEVEK heeft besloten om, met ingang van de NIW met datum 29 september 2023, berekend op 2 oktober 2023, en dit tot nader orde, de drempels en « swing factors » vast te stellen zoals uiteengezet in onderstaande tabel:

Compartiment	Drempel	Swing factors	
	% nettoactiva	Netto inschrijvingen	Netto terugbetalingen
DPAM B Bonds EUR	3%	0.0075%	0.0075%
DPAM B Bonds EUR IG	3%	0.0075%	0.0075%

De Raad van Bestuur van de BEVEK heeft besloten om, met ingang van de NIW met datum 2 oktober 2023, berekend op 3 oktober 2023, en dit tot nader orde, de drempels en « swing factors » vast te stellen zoals uiteengezet in onderstaande tabel:

Compartiment	Drempel	Swing factors	
	% nettoactiva	Netto inschrijvingen	Netto terugbetalingen
DPAM B Bonds EUR	3%	0.13%	0.13%
DPAM B Bonds EUR IG	3%	0.12%	0.12%

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

Transactiedatum	Compartiment	Swing drempel	swing_factor	Omvang in- / uitschrijving	Nettobedrag	Impact
24/01/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	-4.02%	-5,413,553.93	- 3,248.13
26/01/2023	DPAM B Corporate Bonds EUR 2023	3.00%	0.090%	-3.19%	-2,759,927.55	- 2,483.93
30/01/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	-3.09%	-3,879,508.23	- 2,327.70
13/02/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	3.84%	4,692,761.11	2,815.66
21/02/2023	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3.00%	0.100%	9.50%	624,932.10	624.93
2/03/2023	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3.00%	0.100%	29.59%	2,114,800.00	2,114.80
6/03/2023	DPAM B Bonds EUR IG	3.00%	0.130%	3.78%	1,865,732.16	2,425.45
21/03/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	4.57%	5,632,289.76	3,379.37
22/03/2023	DPAM B Bonds EUR Medium Term	3.00%	0.100%	-3.22%	-7,161,318.00	- 7,161.32
22/03/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	3.77%	4,859,245.97	2,915.55
22/03/2023	DPAM B Bonds EUR IG	3.00%	0.130%	13.03%	7,153,101.00	9,299.03
24/03/2023	DPAM B Bonds EUR IG	3.00%	0.130%	-4.09%	-2,549,758.00	- 3,314.69
24/03/2023	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3.00%	0.100%	-3.19%	-285,404.34	-285.40
29/03/2023	DPAM B Bonds EUR IG	3.00%	0.130%	51.13%	30,488,451.18	39,634.99
30/03/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	-3.28%	-4,507,134.28	- 2,704.28

11/04/2023	DPAM B Bonds Global Inflation Linked	3.00%	0.130%	-4.88%	-8,052,523.79	-10,468.28
12/04/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	3.18%	4,357,005.02	2,614.20
26/04/2023	DPAM B Bonds EUR IG	3.00%	0.130%	10.07%	9,157,796.00	11,905.13
22/05/2023	DPAM B Corporate Bonds EUR 2023	3.00%	0.090%	-6.21%	-3,578,797.52	-3,220.92
25/05/2023	DPAM Bonds EUR	3.00%	0.170%	3.15%	20,165,766.17	34,281.80
31/05/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	3.43%	4,857,798.82	2,914.68
5/06/2023	DPAM B Bonds EUR IG	3.00%	0.130%	4.52%	4,584,275.97	5,959.56
15/06/2023	DPAM B Bonds Global Inflation Linked	3.00%	0.130%	-8.95%	-11,491,005.80	-14,938.31
22/06/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	-3.65%	-5,114,748.51	-3,068.85
1/08/2023	DPAM Bonds EUR	3.00%	0.170%	3.88%	28,850,230.10	49,045.39
5/09/2023	DPAM B Bonds EUR Medium Term	3.00%	0.100%	-6.04%	-10,909,858.50	-10,909.86
6/09/2023	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3.00%	0.100%	-3.10%	-275,984.15	-275.98
7/09/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	4.09%	5,597,303.51	3,358.38
20/09/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	3.84%	5,468,770.99	3,281.26
25/09/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	-4.68%	-6,894,092.78	-4,136.46
26/09/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	3.11%	4,359,966.99	2,615.98
27/09/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	10.25%	14,840,665.97	8,904.40
29/09/2023	DPAM B Bonds EUR Medium Term	3.00%	0.100%	-7.86%	-12,785,149.01	-12,785.15
29/09/2023	DPAM Bonds EUR	3.00%	0.008%	7.53%	62,490,831.15	4,686.81
29/09/2023	DPAM B Bonds EUR IG	3.00%	0.008%	15.48%	19,944,586.28	1,495.84
17/10/2023	DPAM B Balanced Flexible	3.00%	0.100%	-3.83%	-2,510,951.70	-2,510.95
18/10/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	5.86%	9,799,676.16	5,879.81
23/10/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	6.66%	11,765,828.27	7,059.50
24/10/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	3.13%	5,906,199.96	3,543.72
15/11/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	-8.96%	-16,349,366.06	-9,809.62
15/11/2023	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3.00%	0.100%	9.88%	852,660.00	852.66
20/11/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	-5.19%	-8,605,150.44	-5,163.09
21/11/2023	DPAM B Balanced Flexible	3.00%	0.100%	-6.70%	-4,330,900.22	-4,330.90
22/11/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3.00%	0.060%	-3.40%	-5,305,294.66	-3,183.18
8/12/2023	DPAM B Balanced Flexible	3.00%	0.100%	-13.16%	-8,082,253.65	-8,082.25
20/12/2023	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3.00%	0.100%	-5.13%	-488,244.00	-488.24

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 anti-dilution 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 2023 boekten wereldwijde aandelen een positief rendement van 16,2% in euro (exclusief dividenden). Per regio en in gemeenschappelijke valuta (euro) deden Amerikaanse aandelen het beter dan andere regio's en eindigden ze het jaar 21% hoger. Opkomende aandelen eindigden het jaar onderaan de ranglijst met een rendement van slechts 3,6%, als gevolg van de negatieve prestaties van Chinese aandelen. Europese aandelen stegen met 12,7%, een prestatie die dicht in de buurt kwam van die van Japanse aandelen (+13,3%). Na een moeilijk jaar 2022 voor technologieaandelen, kwam de Nasdaq composite in 2023 als winnaar uit de bus (+43% in dollars). De Dow Jones bereikte een nieuwe recordhoogte, terwijl de S&P500 het jaar eindigde met 56 basispunten onder het slotrecord van januari 2022. De trend voor de S&P500 was over het algemeen opwaarts gericht, hoewel de aandelen in het derde kwartaal terugvielen (en eind oktober een dieptepunt bereikten) voordat ze aan het eind van het jaar herstelden. De forse winsten in verschillende technologie megacaps (ook wel de 'Magnificent Seven' genoemd) droegen aanzienlijk bij aan de algehele prestaties van de index, en de krapte van de markt bleef een groot deel van het jaar een permanent pijnpunt. Optimisme over artificiële intelligentie was een belangrijk thema onder technologieaandelen. Het rendement op 10-jaars Amerikaanse staatsobligaties eindigde het jaar onder de 4%, een niveau dat in grote lijnen overeenkomt met dat van eind 2022. De rente daalde in maart als gevolg van de bankencrisis, steeg vervolgens tot oktober, in lijn met de 'higher for longer' mantra van de Fed, en daalde uiteindelijk scherp aan het einde van het jaar. In de eurozone stonden alle obligatiesegmenten in het groen na het verliesjaar 2022. De dollar tekende voor het eerst sinds 2020 een verlies op jaarbasis op.

Verenigde Staten

Het afgelopen jaar rekenden beleggers op een ommekeer in het monetaire beleid van de Fed in reactie op betere inflatiecijfers, terwijl de Amerikaanse consumentenbestedingen en bedrijfswinsten veerkrachtig bleven. Kortom, de angst voor een harde landing heeft plaatsgemaakt voor een bredere economische consensus over een zachte landing of helemaal geen landing. Het monetaire beleid van de VS stond centraal in het verhaal van 2023. In de zomer van 2023 sprak de Fed nog steeds haar mantra "higher for longer" uit en debatteerde de markt over waar het plafond voor de rente zou liggen. De Fed-vergadering van december 2023 (inclusief de mediaanprognose van Fed-leden van een renteverlaging van 75 basispunten in 2024) markeerde het buigpunt in het Amerikaanse monetaire beleid en veroorzaakte een stijging van aandelen en een daling van de rente op schatkistpapier die aanhield tot het einde van het jaar. Een belangrijk element in de beslissing van de Fed was de voortdurende vooruitgang in het terugdringen van de inflatie naar de doelstelling van 2%. Terwijl de inflatie op jaarbasis in juni 2022 een piek bereikte van 8,9%, daalde dit cijfer tot 6,4% in december 2022 en 3,1% in november 2023. De kerninflatie vertraagde tot 4,0% op jaarbasis in het novemberrapport.

Eurozone

De economie van de eurozone stagneerde vrijwel gedurende het jaar. De Duitse economie stelde teleur in vergelijking met de rest van de eurozone. De vertrouwensindicatoren in de verwerkende sector bleven het hele jaar onder de grens van de 50 punten, die expansie van krimp scheidt. De activiteit in de dienstensector, die tot de zomer op peil gebleven, begon tegen het einde van het jaar aan kracht in te boeten. Ondanks het gebrek aan economische groei is de arbeidsmarkt veerkrachtig gebleken. De werkloosheidsgraad bleef op een historisch laag niveau. De inflatie bleef het hele jaar door dalen. De kerninflatie bereikte in april eindelijk een keerpunt en kwam in november uit op 3,6%. De algemene inflatie was tegen het einde van het jaar zelfs gedaald tot slechts 2,4%. De Europese Centrale Bank bleef haar belangrijkste rentetarieven gedurende het jaar verhogen, zij het in een lager tempo dan in de tweede helft van 2022. In september bedroeg de depositorente 4%. De ECB liet deze rente vervolgens ongewijzigd voor de rest van het jaar.

Japan

De Japanse economische groei was vrij robuust in het eerste deel van het jaar, maar werd negatief in het derde kwartaal (kwartaal-op-kwartaal verandering). In het derde kwartaal van 2023 bedroeg de economische groei echter 1,6% op jaarbasis. 2023 stond in het teken van een sterke waardevermindering van de yen ten opzichte van de euro en de dollar. In die periode steeg het rendement op 10-jarige staatsobligaties van 0,41% naar 0,59% doordat de Centrale Bank van Japan de 10-jaarsrente flexibeler kon vaststellen. Begin november bereikte de Japanse 10-jaarsrente zelfs 0,95%. De yen is in deze periode sterk in waarde gedaald.

Opkomende markten

De Chinese overheid besloot in december om de Covid-beperkingen op te heffen, waardoor de economische activiteit in het eerste kwartaal van 2023 weer kon aantrekken. De economische groei vertraagde al in het tweede kwartaal van 2023, voordat de indicatoren voor het ondernemersvertrouwen lieten zien dat de activiteit aan het einde van het derde kwartaal weer licht aantrok, dankzij de verschillende steunmaatregelen van de Chinese overheid. In de loop van het jaar had de Chinese vastgoedsector het erg moeilijk door de daling van de nieuwbouw en het schuldenprobleem van de spelers in de sector. In andere opkomende landen hield de recessie in de verwerkende industrie aan het einde van de periode aan in opkomend Europa, terwijl de sector in Latijns-Amerika weer volop groeide. Als reactie op de vertraging van de inflatie hebben heel wat centrale banken een cyclus van renteverlagingen ingezet. Dit was het geval voor Brazilië, Polen en Tsjechië.

1.3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

1.4. IVOX VERSLAG GLASS LEWIS GMBH OP UITOEFENING VAN HET STEMRECHT



DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT N.V.
Guimardstraat 18 B - 1040 - Brussel - België

Limerick, 2024

DPAM B

Glass Lewis Europe Limited: Verslag over de analyse en uitoefening van de stemrechten die zijn verbonden aan de effecten die aangehouden worden door de BEVEK DPAM B.

De Raad van Bestuur van de BEVEK heeft de beheervenootschap DPAM gelast om de uitoefening van het stemrecht verbonden aan de aandelen in portefeuille van de BEVEK te organiseren en in naam en voor rekening van de BEVEK te stemmen op de algemene vergaderingen van de bedrijven waarvan deze laatste aandeelhouder is in de mate en in overeenstemming met het stembeleid van DPAM (<https://dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy)).

Daartoe heeft Glass Lewis Europe Limited, in het kader van het door DPAM aan Glass Lewis Europe Limited verleende mandaat, een dienst in het leven geroepen voor de analyse en uitoefening van stemmen om DPAM bij te staan bij het vervullen van zijn fiduciaire verantwoordelijkheden ten aanzien van de BEVEK.

Er wordt een analyse gemaakt van de besluiten, waarbij punten worden gemeld die niet voldoen aan de principes voor corporate governance die door de BEVEK worden gehanteerd, rekening houdend met het stembeleid van DPAM. Afwijkingen worden gemeld, en dankzij onze dienst voor de uitvoering van stemmingen kunnen de beheerders van DPAM de volgens hen noodzakelijke maatregelen nemen.

Deze analyse, weergegeven in een document dat op onze dienst kan worden geraadpleegd, is gebaseerd op de erkende normen en grondslagen van iedere betrokken financiële markt en op de corporate-governancestructuur die van elke emittent wordt verwacht.

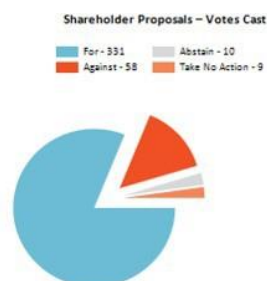
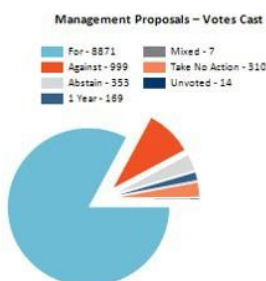
DPAM, hiertoe behoorlijk gemachtigd door de BEVEK, heeft het merendeel van de besluiten die aan de verschillende vergaderingen werden voorgelegd, goedgekeurd. Een besluit wordt niet goedgekeurd indien geoordeeld wordt dat het in strijd is met de langetermijnbelangen van de aandeelhouders en bijgevolg die van de BEVEK. Dat is het geval wanneer de raad van bestuur van het uitgevende bedrijf tracht om structuren voor de bescherming van kapitaal in te voeren, of wanneer de belangen van de uitgevende instelling niet lijken samen te vallen met die van de aandeelhouder.

Glass Lewis Europe Limited heeft een dossier geopend met betrekking tot elk van de Algemene Vergaderingen waar DPAM, aldus gemandateerd door de BEVEK, zijn stemrecht namens de BEVEK gedurende 2023 heeft uitgeoefend.

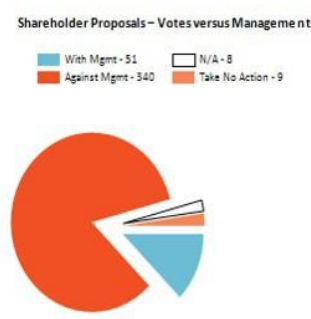
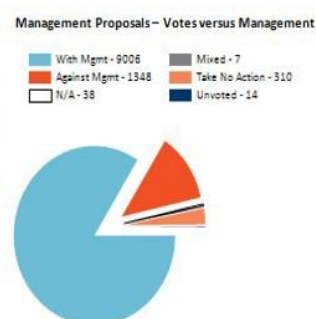
Hieronder volgen de statistieken over de in 2023 uitgeoefende stemrechten:



	Mgmt Proposals	SHP Proposals	Total Proposals
For	8871	331	9202
Against	999	58	1057
Abstain	353	10	363
1 Year	169	0	169
2 Years	0	0	0
3 Years	0	0	0
Mixed	7	0	7
Take No Action	310	9	319
Unvoted	14	0	14
Totals	10723	408	11131



	Mgmt Proposals	SHP Proposals	Total Proposals
With Management	9006	51	9057
Against Management	1348	340	1688
N/A	38	8	46
Mixed	7	0	7
Take No Action	310	9	319
Unvoted	14	0	14
Totals	10723	408	11131



N/A - dit is een voorstel waarvoor geen aanbeveling van de bestuurders van de uitgevende onderneming is verstrekt en dat derhalve niet als VOOR ('FOR') of TEGEN ('AGAINST') de bestuurders kon worden vermeld.

No action - De term 'No action' verwijst naar elke vergadering waarover opzettelijk niet is gestemd, hetzij automatisch in deze status geplaatst door het systeem als gevolg van eerdere DPAM-instructies (bv. een stembiljet gemarkeerd voor aandelenblokkering), of handmatig in deze status geplaatst door een individu. Dit betekent dat het systeem geen steminstructies heeft verstuurd.

Mixed - verwijst naar gevallen waarin voor verschillende rekeningen/stemmingen over hetzelfde agendapunt tijdens dezelfde vergadering verschillende stemmingsbesluiten zijn gekozen.

1y - Voor de voorstellen die de frequentie van de stemming over de beloning van bestuurders behandelen (Frequency of Advisory Vote on Executive Compensation), kan dit punt op de stemkaart worden opgenomen met de mogelijkheid om te kiezen tussen 1 JAAR, 2 JAAR of 3 JAAR, in plaats van de gebruikelijke VOOR, TEGEN, ONTHOUDING ('FOR, AGAINST, ABSTAIN').

2y - Voor de voorstellen die de frequentie van de stemming over de beloning van bestuurders behandelen (Frequency of Advisory Vote on Executive Compensation), kan dit punt op de stemkaart staan met de mogelijkheid om te kiezen tussen 1 JAAR, 2 JAAR of 3 JAAR, in plaats van de gebruikelijke VOOR, TEGEN, ONTHOUDING ('FOR, AGAINST, ABSTAIN').

3y - Voor de voorstellen die de frequentie van de stemming over de beloning van bestuurders behandelen (Frequency of Advisory Vote on Executive Compensation), kan dit punt op de stemkaart staan met de mogelijkheid om te kiezen tussen 1 JAAR, 2 JAAR of 3 JAAR, in plaats van de gebruikelijke VOOR, TEGEN, ONTHOUDING ('FOR, AGAINST, ABSTAIN').

Heidi Little

Heidi Little
Vice President of Operations

1.5. GEGLOBALISEERDE BALANS

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		14.445.439.500,39	14.346.604.893,59
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	14.205.107.900,02	13.963.733.511,94
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	1.734.053.238,33	1.370.037.356,00
a.	Obligaties	1.734.053.238,33	1.370.037.356,00
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	10.810.478.529,54	11.034.358.964,71
a.	Aandelen	10.807.788.552,04	11.031.349.666,32
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	2.689.977,50	3.009.298,39
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.661.359.488,86	1.555.251.183,96
F.	Financiële derivaten	-783.356,71	4.086.007,27
	Op valuta's	-783.356,71	4.086.007,27
	Termijncontracten (+/-)	-783.356,71	4.086.007,27
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-7.276.654,00	-3.913.163,18
A.	Vorderingen	45.780.809,34	35.426.510,89
a.	Te ontvangen bedragen	24.945.189,53	11.682.125,81
b.	Fiscale tegoeden	4.200.562,35	4.128.305,60
c.	Onderpand	1.100.000,00	-2.840.000,00
d.	Andere	15.535.057,46	22.456.079,48
B.	Schulden	-53.057.463,34	-39.339.674,07
a.	Te betalen bedragen (-)	-23.062.087,76	-9.618.457,73
c.	Ontleningen (-)	-114.923,78	-629.445,98
e.	Andere (-)	-29.880.451,80	-29.091.770,36
V.	Deposito's en liquide middelen	231.143.270,29	375.708.467,93
A.	Banktegoeden op zicht	229.353.270,29	372.868.467,93
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere	1.790.000,00	2.840.000,00
VI.	Overlopende rekeningen	16.464.984,08	11.076.076,90
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkrege opbrengsten	16.464.984,08	11.076.076,90
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		14.445.439.500,39	14.346.604.893,59
A.	Kapitaal	11.019.445.136,40	12.699.612.449,72
B.	Deelneming in het resultaat	-86.979.706,95	-76.545.351,22
C.	Overgedragen resultaat	1.493.274.110,77	5.068.206.212,58
D.	Nettoresultaat van het jaar	2.019.699.960,17	-3.344.668.417,49

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	956.602.664,96	723.816.689,94
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 (+)	956.602.664,96	723.816.689,94
A.	Gekochte termijncontracten	713.737.883,95	408.241.005,20
B.	Verkochte termijncontracten	242.864.781,01	315.575.684,74
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		

1.6. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	1.896.466.577,19	-3.476.420.896,84
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	88.036.891,45	-229.374.376,20
a.	Obligaties	88.036.891,45	-229.374.376,20
	Gerealiseerde winst	8.005.166,49	21.551.585,00
	Gerealiseerd verlies	-47.261.442,91	-42.946.609,83
	Ongerealiseerde winst/verlies	127.293.167,87	-207.979.351,37
B.	Geldmarktinstrumenten	18.195,00	19.499,63
	Gerealiseerde winst	18.195,00	186.363,00
	Gerealiseerd verlies		-190.828,23
	Ongerealiseerde winst		23.964,86
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.638.526.669,36	-2.950.393.823,64
a.	Aandelen	1.638.546.038,03	-2.949.506.981,72
	Gerealiseerde winst	1.018.021.241,33	1.129.917.857,88
	Gerealiseerd verlies	-819.456.835,53	-751.517.255,87
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.439.981.632,23	-3.327.907.583,73
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-19.368,67	-886.841,92
	Gerealiseerde winst	73.490,67	
	Gerealiseerd verlies	-285.478,31	-325.175,20
	Ongerealiseerde winst/verlies	192.618,97	-561.666,72
D.	Andere effecten	-48.445,04	22.272,62
	Gerealiseerde winst	19.913,60	22.272,62
	Gerealiseerd verlies	-68.358,64	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	176.553.082,32	-294.278.431,65
	Gerealiseerde winst	36.058.277,42	68.106.600,03
	Gerealiseerd verlies	-15.146.669,82	-8.496.897,03
	Ongerealiseerde winst/verlies	155.641.474,72	-353.888.134,65
F.	Financiële derivaten	-4.557.613,39	3.309.074,68
a.	Op obligaties	2.064.236,17	15.955.882,90
ii.	Termijncontracten	2.064.236,17	15.955.882,90
	Gerealiseerde winst/verlies	319.081,48	11.748.382,90
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.745.154,69	4.207.500,00
i.	Op financiële indexen	-6.621.849,56	-12.646.808,22
ii.	Termijncontracten	-6.621.849,56	-12.646.808,22
	Gerealiseerde winst/verlies	-8.074.345,79	-13.683.880,18
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.452.496,23	1.037.071,96
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		2,15
	Gerealiseerde winst/verlies		2,15
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-2.062.202,51	-5.725.114,43
a.	Financiële derivaten	1.501.449,62	-3.165.919,82
ii.	Termijncontracten	1.501.449,62	-3.165.919,82
	Gerealiseerde winst/verlies	2.284.806,33	-7.251.927,09
	Ongerealiseerde winst/verlies	-783.356,71	4.086.007,27
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-3.563.652,13	-2.559.194,61
iv.	Andere	-3.563.652,13	-2.559.194,61
	Gerealiseerde winst/verlies	-3.563.652,13	-2.559.194,61
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	253.229.275,73	274.917.511,30
A.	Dividenden	243.096.975,77	278.026.426,78
B.	Rente (+/-)	42.102.443,07	29.638.641,32
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	29.875.931,68	27.130.811,56
b.	Deposito's en liquide middelen	12.226.511,39	2.507.829,76
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-2.760.810,47	-2.419.919,01
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-29.227.561,81	-30.693.956,44
	Van Belgische oorsprong	-4.830.745,79	-6.714.407,66
	Van buitenlandse oorsprong	-24.396.816,02	-23.979.548,78
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	18.229,17	366.318,65
III.	Andere opbrengsten	2.079.636,38	996.206,29
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	2.079.636,38	996.206,29
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-132.075.529,13	-144.161.238,24
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-20.286.934,41	-21.924.382,11
B.	Financiële kosten (-)	-123.318,07	-110.382,02
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-6.508.339,67	-6.822.305,79
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-99.472.466,20	-110.761.341,01

	31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
a.	Financieel beheer	
	Klasse A (Dis)	
	Klasse A USD (Dis)	
	Klasse A EUR HEDGED (Dis)	
	Klasse B (Cap)	
	Klasse B EUR HEDGED (Cap)	
	Klasse B USD (Cap)	
	Klasse E (Dis)	
	Klasse E EUR HEDGED (Dis)	
	Klasse F (Cap)	
	Klasse F LC (Cap)	
	Klasse F USD (Cap)	
	Klasse F CHF HEDGED (Cap)	
	Klasse F EUR HEDGED (Cap)	
	Klasse F USD HEDGED (Cap)	
	Klasse J (Cap)	
	Klasse L (Cap)	
	Klasse L USD (Cap)	
	Klasse M (Dis)	
	Klasse M EUR HEDGED (Dis)	
	Klasse N (Cap)	
	Klasse N EUR HEDGED (Cap)	
	Klasse P (Cap)	
	Klasse V (Dis)	
	Klasse W (Cap)	
	Klasse W USD (Cap)	
	Klasse M USD (Cap)	
	Klasse N USD (Dis)	
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	
c.	Commerciële vergoeding	
E.	Administratieve kosten (-)	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	
H.	Diensten en diverse goederen (-)	
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	
J.	Taksen	
	Klasse A (Dis)	
	Klasse A USD (Dis)	
	Klasse A EUR HEDGED (Dis)	
	Klasse B (Cap)	
	Klasse B EUR HEDGED (Cap)	
	Klasse B USD (Cap)	
	Klasse E (Dis)	
	Klasse E EUR HEDGED (Dis)	
	Klasse F (Cap)	
	Klasse F LC (Cap)	
	Klasse F EUR HEDGED (Cap)	
	Klasse F USD HEDGED (Cap)	
	Klasse F CHF HEDGED (Cap)	
	Klasse F USD (Cap)	
	Klasse J (Cap)	
	Klasse L (Cap)	
	Klasse L USD (Cap)	
	Klasse M (Dis)	
	Klasse M EUR HEDGED (Dis)	
	Klasse N (Cap)	
	Klasse N EUR HEDGED (Cap)	
	Klasse P (Cap)	
	Klasse P EUR HEDGED (Cap)	
	Klasse V (Dis)	
	Klasse W (Cap)	
	Klasse W USD (Cap)	
	Klasse N USD (Cap)	
	Klasse M USD (Dis)	
K.	Andere kosten (-)	
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar	
	Subtotaal II + III + IV	
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	
VI.	Belastingen op het resultaat	
VII.	Nettoresultaat van het jaar	

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	3.552.381.210,41	1.646.992.443,86
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	1.619.660.957,19	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	2.019.699.960,17	-3.344.668.417,49
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-86.979.706,95	-76.545.351,22
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-3.520.481.514,86	-1.619.660.957,19
IV.	(Uitkering van dividenden)	-31.899.695,55	-27.331.486,67

1.7. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.7.1. 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-vervallen 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 laatst gekende wisselkoers;
- 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 wisselkoersen. De termijncontracten worden gewaardeerd bij elke berekening van de netto-inventariswaarde op basis van de laatst gekende beurskoers, 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.

1.8. WISSELKOERSEN

	31 december 2023		31 december 2022	
1 EUR	1,618900	AUD	1,573750	AUD
1 EUR	5,365950	BRL	5,634800	BRL
1 EUR	1,456600	CAD	1,446050	CAD
1 EUR	0,929700	CHF	0,987450	CHF
1 EUR	964,674395	CLP	909,256228	CLP
1 EUR	7,834400	CNY	7,419201	CNY
1 EUR	4.279,414987	COP	5.175,983437	COP
1 EUR	7,454550	DKK	7,436448	DKK
1 EUR	0,866550	GBP	0,887250	GBP
1 EUR	8,625750	HKD	8,329849	HKD
1 EUR	17.008,306857	IDR	16.611,295681	IDR
1 EUR	3,977750	ILS	3,765800	ILS
1 EUR	91,922050	INR	88,293204	INR
1 EUR	155,733551	JPY	140,819287	JPY
1 EUR	1.422,678896	KRW	1.349,527665	KRW
1 EUR	18,706700	MXN	20,797804	MXN
1 EUR	5,075900	MYR	4,701201	MYR
1 EUR	11,218500	NOK	10,513500	NOK
1 EUR	1,744700	NZD	1,687500	NZD
1 EUR	61,170000	PHP	59,475309	PHP
1 EUR	98,755750	RUB	77,909531	RUB
1 EUR	11,132500	SEK	11,120254	SEK
1 EUR	1,457150	SGD	1,431400	SGD
1 EUR	37,961300	THB	36,886758	THB
1 EUR	33,902250	TWD	32,802480	TWD
1 EUR	1,104650	USD	1,067250	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 inschrijvingsdag: 06/08/1992.

Initiële inschrijvingsprijs: 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. Deze emittenten kunnen zowel overheden, vennootschappen als private emittenten zijn.

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 in de portefeuille bedraagt niet meer dan 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 : 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 deelbewijzen van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of een onderneming waarmee DPAM is verbonden in het kader van een gemeenschappelijk beheer of een gemeenschappelijke controle of door een directe of indirecte deelname 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 beheerscommissie 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).

2.1.4. Index en benchmark

Niet van toepassing

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

2.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De Euribor is in de loop van het jaar snel gestegen, van 2,17 tot 3,90 basispunten.

Deze hogere rentevoeten en de onzekerheden op de financiële markten 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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		145.445.358,46	145.659.005,96
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	142.095.899,50	140.750.227,75
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	142.095.899,50	140.750.227,75
a.	Obligaties	142.095.899,50	140.750.227,75
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	-67.402,05	-93.543,53
A.	Vorderingen	820.232,17	13.017,69
a.	Te ontvangen bedragen	820.232,17	13.017,69
B.	Schulden	-887.634,22	-106.561,22
a.	Te betalen bedragen (-)	-738.866,10	-6.957,90
e.	Andere (-)	-148.768,12	-99.603,32
V.	Deposito's en liquide middelen	2.120.508,47	3.441.927,72
A.	Banktegoeden op zicht	2.120.508,47	3.441.927,72
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	1.296.352,54	1.560.394,02
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	1.296.352,54	1.560.394,02
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		145.445.358,46	145.659.005,96
A.	Kapitaal	142.000.440,88	146.269.370,78
B.	Deelneming in het resultaat	-168.843,04	298.160,16
C.	Overgedragen resultaat	-610.364,82	74.266,27
D.	Nettoresultaat van het jaar	4.224.125,44	-982.791,25

DPAM B
BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
<hr/>			
		2.529.184,67	-3.419.671,85
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	2.510.989,65	-3.437.469,97
a.	Obligaties	2.510.989,65	-3.437.469,97
	Gerealiseerde winst	1.056.222,92	44.983,83
	Gerealiseerd verlies	-995.168,18	-3.312.421,22
	Ongerealiseerde winst/verlies	2.449.934,91	-170.032,58
B.	Geldmarktinstrumenten	18.195,00	17.796,00
	Gerealiseerde winst	18.195,00	17.796,00
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	2,12
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	0,02	2,12
iv.	Andere	0,02	2,12
	Gerealiseerde winst/verlies	0,02	2,12
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	2.067.344,01	2.849.798,19
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	2.083.783,94	2.889.621,76
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	1.927.037,32	2.868.939,51
b.	Deposito's en liquide middelen	156.746,62	20.682,25
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-16.439,92	-39.824,83
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-0,01	
	Van buitenlandse oorsprong	-0,01	
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		1,26
III.	Andere opbrengsten	82.426,73	63.412,09
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	82.426,73	63.412,09
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-454.829,97	-476.329,68
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-61.800,29	-58.903,41
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-70.978,34	-98.508,14
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-192.187,10	-253.757,81
a.	Financieel beheer	-127.451,33	-165.053,69
	Klasse A (Dis)	-11.225,64	-2.608,44
	Klasse B (Cap)	-6.525,50	-10.247,28
	Klasse F (Cap)	-80.872,47	-127.374,56
	Klasse M (Dis)	-2.011,47	-430,85
	Klasse N (Cap)	-2.963,38	-74,70
	Klasse P (Cap)		0,15
	Klasse V (Dis)	-14.590,47	-14.943,98
	Klasse W (Cap)	-9.262,40	-9.374,03
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-64.735,77	-88.704,12
E.	Administratieve kosten (-)	-24.972,05	-23.969,26
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-667,04	-445,73
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-101,61	-101,78
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.572,63	-12.036,16
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-57.895,45	-15.256,23
	Klasse A (Dis)	-46.845,26	-2.160,91
	Klasse B (Cap)	-2.667,85	-4.519,02
	Klasse F (Cap)	-7.581,02	-7.296,36
	Klasse M (Dis)	-246,32	-224,28
	Klasse N (Cap)	-51,88	-1,66
	Klasse P (Cap)	-187,04	-673,78
	Klasse V (Dis)	-191,36	-153,68
	Klasse W (Cap)	-124,72	-226,54
K.	Andere kosten (-)	-39.655,46	-13.351,16
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		1.694.940,77	2.436.880,60

DPAM B
BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

	31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4.224.125,44	-982.791,25
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Nettoresultaat van het jaar	4.224.125,44	-982.791,25

DPAM B
BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	3.444.917,58	-610.364,82
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-610.364,82	74.266,27
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	4.224.125,44	-982.791,25
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-168.843,04	298.160,16
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-2.775.637,15	610.364,82
IV.	(Uitkering van dividenden)	-669.280,43	

2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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>							
Duitsland (Bondsrepubliek)							
MERCEDES 0,00 19-24	2.000.000	EUR	99,63	1.992.590,00		1,40%	1,37%
				1.992.590,00		1,40%	1,37%
Denemarken							
CARLSBERG 2,50 14-24	3.000.000	EUR	99,45	2.983.605,00		2,10%	2,05%
				2.983.605,00		2,10%	2,05%
Spanje							
CAIXABK 0,625 19-24	5.000.000	EUR	97,69	4.884.650,00		3,44%	3,36%
IBERDROL 1,00 16-24	6.000.000	EUR	99,50	5.969.760,00		4,20%	4,10%
SANTANDER 1,00 19-24	4.000.000	EUR	99,57	3.982.720,00		2,80%	2,74%
				14.837.130,00		10,44%	10,20%
Frankrijk							
ALD SA 0,00 21-24	5.000.000	EUR	99,45	4.972.450,00		3,50%	3,42%
ARVAL 0,00 21-24	4.000.000	EUR	96,99	3.879.700,00		2,73%	2,67%
AUTOROUTE 2,95 14-24	1.000.000	EUR	99,97	999.660,00		0,70%	0,69%
BFCM 2,625 14-24	4.000.000	EUR	99,73	3.989.380,00		2,81%	2,74%
BNPP 1,00 17-24	4.000.000	EUR	98,63	3.945.180,00		2,78%	2,71%
BPCE 0,625 19-24	5.000.000	EUR	97,68	4.883.775,00		3,44%	3,36%
BPCE 0,875 18-24	3.000.000	EUR	99,77	2.993.190,00		2,11%	2,06%
EDF 4,625 09-24	6.000.000	EUR	100,51	6.030.390,00		4,24%	4,15%
SOCGEN 1,25 19-24	4.000.000	EUR	99,68	3.987.380,00		2,81%	2,74%
				35.681.105,00		25,11%	24,53%
Verenigd Koninkrijk							
BRIT TEL 1,00 17-24	5.400.000	EUR	98,67	5.328.261,00		3,75%	3,66%
VODAFONE 0,50 16-24	5.000.000	EUR	99,76	4.987.800,00		3,51%	3,43%
				10.316.061,00		7,26%	7,09%
Italië							
ENEL 5,25 04-24	2.500.000	EUR	100,47	2.511.762,50		1,77%	1,73%
INTESA S 1,375 17-24	4.500.000	EUR	99,88	4.494.555,00		3,16%	3,09%
				7.006.317,50		4,93%	4,82%
Japan							
ASAHI 0,01 21-24	4.000.000	EUR	98,83	3.953.180,00		2,78%	2,72%
MIZUHO 0,956 17-24	5.000.000	EUR	97,81	4.890.550,00		3,44%	3,36%
				8.843.730,00		6,22%	6,08%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
JOHN DE 1,375 20-24	5.000.000	EUR	99,33	4.966.725,00		3,50%	3,41%
				4.966.725,00		3,50%	3,41%
Mexico							
AMERICA 1,50 16-24	6.500.000	EUR	99,43	6.463.242,50		4,55%	4,44%
				6.463.242,50		4,55%	4,44%

DPAM B
BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Nederland							
BMW 0,75 16-24	6.500.000	EUR	99,13	6.443.482,50		4,53%	4,43%
EDP FIN 1,125 16-24	5.000.000	EUR	99,69	4.984.500,00		3,51%	3,43%
HEINEKEN 3,50 12-24	5.000.000	EUR	99,90	4.995.125,00		3,52%	3,43%
LEASEPL 1,375 19-24	2.400.000	EUR	99,55	2.389.296,00		1,68%	1,64%
VONOVIA 1,625 20-24	1.400.000	EUR	99,38	1.391.320,00		0,98%	0,96%
				20.203.723,50		14,22%	13,89%
Verenigde Staten van Amerika							
BAXTER 0,40 19-24	6.000.000	EUR	98,69	5.921.130,00		4,17%	4,07%
ECOLAB 1,00 16-24	1.500.000	EUR	99,90	1.498.545,00		1,05%	1,03%
GOLDM 1,375 17-24	6.000.000	EUR	99,05	5.943.270,00		4,18%	4,09%
INTL FLAV 1,75 16-24	6.500.000	EUR	99,52	6.468.995,00		4,55%	4,45%
JPMORGAN 0,625 16-24	3.000.000	EUR	99,80	2.993.850,00		2,11%	2,06%
MORGAN ST 1,75 16-24	6.000.000	EUR	99,60	5.975.880,00		4,21%	4,11%
				28.801.670,00		20,27%	19,80%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				142.095.899,50		100,00%	97,70%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				142.095.899,50		100,00%	97,70%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				142.095.899,50		100,00%	97,70%
Totaal - portefeuille				142.095.899,50		100,00%	97,70%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		9.889,76			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		2.110.618,71			1,45%
Totaal - Banktegoeden op zicht				2.120.508,47			1,46%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				2.120.508,47			1,46%
Overige vorderingen en schulden				-67.402,05			-0,05%
Andere				1.296.352,54			0,89%
Totaal van het netto-actief				145.445.358,46			100,00%

2.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	25,11%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	20,27%
NEDERLAND	14,22%
SPANJE	10,44%
VERENIGD KONINKRIJK	7,26%
JAPAN	6,22%
ITALIË	4,93%
MEXICO	4,55%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	3,50%
DENEMARKEN	2,10%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	1,40%
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.

2.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BANKEN	31,31%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	26,89%
TELECOMMUNICATIE	11,81%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	8,72%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	8,40%
ENERGIEBRONEN	6,01%
WEGVOERTUIGEN	4,13%
CHEMICALIEN	1,05%
VASTGOED	0,98%
LUCHTVERVOER	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.

2.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	134.466.285,60	97.949.414,50	232.415.700,10
Verkopen	56.891.677,00	60.239.341,00	117.131.018,00
Totaal 1	191.357.962,60	158.188.755,50	349.546.718,10
Inschrijvingen	81.865.989,27	86.042.816,96	167.908.806,23
Terugbetalingen	89.735.208,13	82.528.944,31	172.264.152,44
Totaal 2	171.601.197,40	168.571.761,27	340.172.958,67
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	135.260.947,93	152.154.466,51	143.777.132,64
Omloopsnelheid	14,61%	-6,82%	6,52%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	2.250,00	25.086,31	18.727,05	3.830,41	4.438,80	18.118,67	269.302,57	7.441,42	279.979,82
B	63.391,20	28.873,41	35.742,91	26.155,84	33.334,83	28.563,92	16.607,89	24.716,00	20.455,81
F	491.150,25	228.559,51	337.175,58	619.529,75	626.564,22	330.141,10	423.267,15	486.005,91	267.402,34
M	0,00	0,00	3.091,07	0,00	1.426,08	1.665,00	22.384,00	13.128,00	10.921,00
N	0,00	0,00	0,00	640,00	0,00	0,00	17.349,00	6.776,00	0,00
P	1.868,63	1.527,63	341,00	2.541,00	1.862,00	1.020,00	490,00	930,00	580,00
V	15.815,00	13.951,00	102.916,00	12.233,00	11.277,00	103.872,00	6.159,83	13.049,00	96.982,83
W	0,00	0,52	113,94	96.979,64	17.697,97	79.395,61	17.164,12	90.202,93	6.356,80
TOTAAL			498.107,54			562.776,30			682.678,60

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	324.355,00	3.608.638,73	547.020,38	634.200,36	39.198.674,82	1.078.334,65
B	14.770.005,19	6.712.241,78	6.037.485,02	7.667.659,82	3.861.484,28	5.780.834,83
F	116.316.919,91	54.042.468,34	145.724.292,37	146.916.806,24	100.528.179,43	115.743.154,14
M	0,00	0,00	0,00	203.187,17	3.207.720,48	1.899.389,98
N	0,00	0,00	147.334,40	0,00	4.014.738,89	1.588.913,34
P	46.665.460,94	38.138.428,75	62.931.944,57	46.034.372,54	12.201.956,75	23.149.954,06
V	2.280.547,51	2.013.601,05	1.751.802,46	1.613.253,76	890.935,21	1.890.169,20
W	0,00	121,20	22.543.486,15	4.100.393,88	4.005.116,37	21.133.402,24
TOTAAL	180.357.288,55	104.515.499,85	239.683.365,35	207.169.873,77	167.908.806,23	172.264.152,44

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	114.263.409,99	143,53	145.659.005,96	142,78	145.445.358,46	146,63
B		231,64		230,53		237,23
F		235,97		234,91		241,82
M		143,33		142,62		146,79
N		0,00		0,00		0,00
P		24.876,88		24.790,39		25.547,28
V		143,62		142,98		147,20
W		232,92		231,89		238,73
TOTAAL	114.263.409,99		145.659.005,96		145.445.358,46	

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.

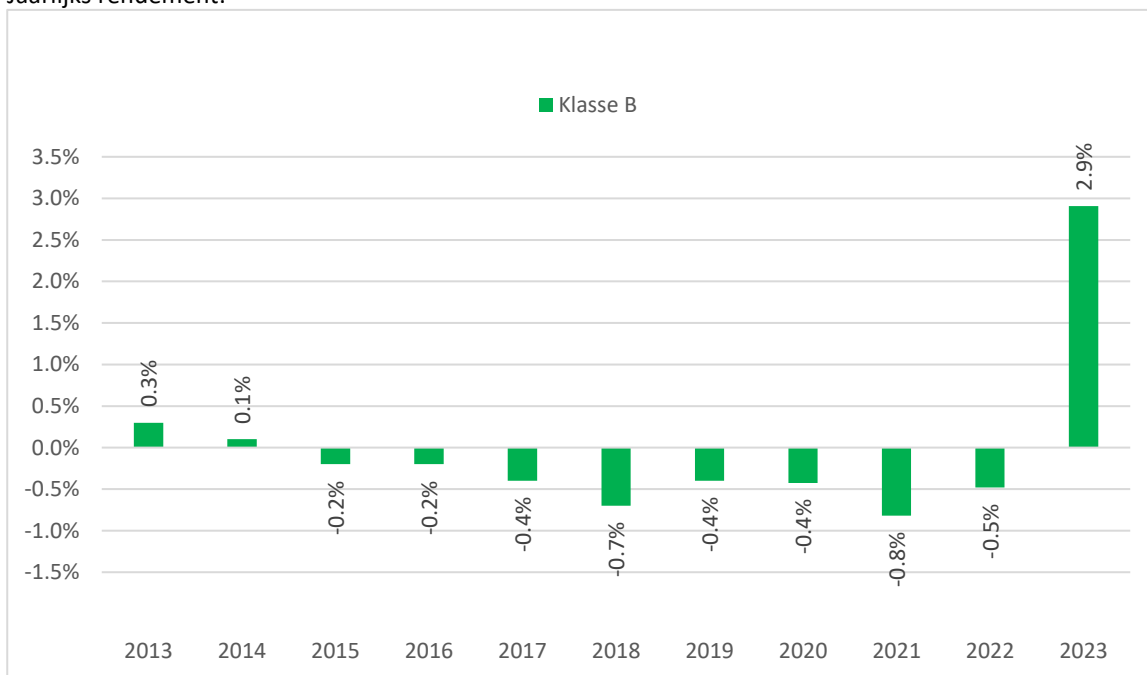
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

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	2,70 % (in EUR)	0,45 % (in EUR)	0,08 % (in EUR)	-0,09 % (in EUR)	06/08/1992	2,07 % (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	2,91 % (in EUR)	0,52 % (in EUR)	0,14 % (in EUR)	-0,07 % (in EUR)	06/08/1992	2,09 % (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	2,94 % (in EUR)	0,57 % (in EUR)	0,19 % (in EUR)	0,01 % (in EUR)	31/08/2010	0,42 % (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	2,92 % (in EUR)	0,52 % (in EUR)	0,13 % (in EUR)		28/12/2017	-0,02 % (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	2,95 % (in EUR)				29/06/2022	2,08 % (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	3,05 % (in EUR)				27/01/2021	0,74 % (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	2,95 % (in EUR)	0,58 % (in EUR)	0,17 % (in EUR)	-0,05 % (in EUR)	14/08/2013	-0,04 % (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	2,95 % (in EUR)	0,58 % (in EUR)	0,17 % (in EUR)	-0,02 % (in EUR)	14/08/2013	0,004 % (in EUR)

2.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE0058190878 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,37%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe B - BE0058191884 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,31%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe E - BE0948511457 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,27%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe F - BE0948510442 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,27%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe J - BE6299422483 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,22%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe L - BE6330739341 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,57%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe M - BE6299424505 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,28%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe N - BE6299425510 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,26%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe P - BE6254406406 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,16%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Klasse V - BE6246085615 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,26%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Klasse W - BE6246088643 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,26%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 33,81% 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.

2.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

2.11.1. 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.

2.11.2. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

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.

Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493002N4BG7R3QYH249

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- 1) Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, uitgesloten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

2) Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	97,7%	98,59%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) heeft bedrijven uitgesloten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool, waardoor er dus beter kon worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking werden genomen.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur is voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Ja, het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode rekening gehouden met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze eventueel positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betrokken landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgaande landen.

Over de Referentieperiode is er met sommige landen een dialoog aangegaan over de resultaten van de duurzaamheidsscores volgens het engagementbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams een aantal keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2024 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1 3/4 INTL FLAVORS MAR24 14.03.2024	Industrie	4,51	Verenigde Staten
1 1/2 AMERICA MOV MAR24 10.03.2024	Informatie en communicatie	4,50	Mexico
3/4 BMW APR24 REGS 15.04.2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,45	Duitsland
4 5/8 EDF SEP24 11.09.2024	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	4,20	France
1 3/4 MORGAN STAN MAR24 11.03.2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,17	Verenigde Staten
1% IBERDROLA MAR24 07.03.2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,14	Spanje
1 3/8 GOLDMAN SACHS MAY24 15.05.2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,12	Verenigde Staten

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
0.4% BAXTER INTL MAY24 15.05.2024	Industrie	4,08	Verenigde Staten
1% BRITISH TELE JUN24 23.06.2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,68	Verenigd Koninkrijk
3 1/2 HEINEKEN MAR24 19.03.2024	Industrie	3,53	Nederland
1 1/8 EDP FIN FEB24 12.02.2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,46	Portugal
1 3/8 JOHN DEERE APR24 02.04.2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,45	Verenigde Staten
VODAFONE GROUP PLC 0.5% 30/01/2024	Informatie en communicatie	3,45	Verenigd Koninkrijk
ALD SA 0,00 21-230224	Administratieve en ondersteunende diensten	3,42	France
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 0.956% 16-OCT-2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,37	Japan



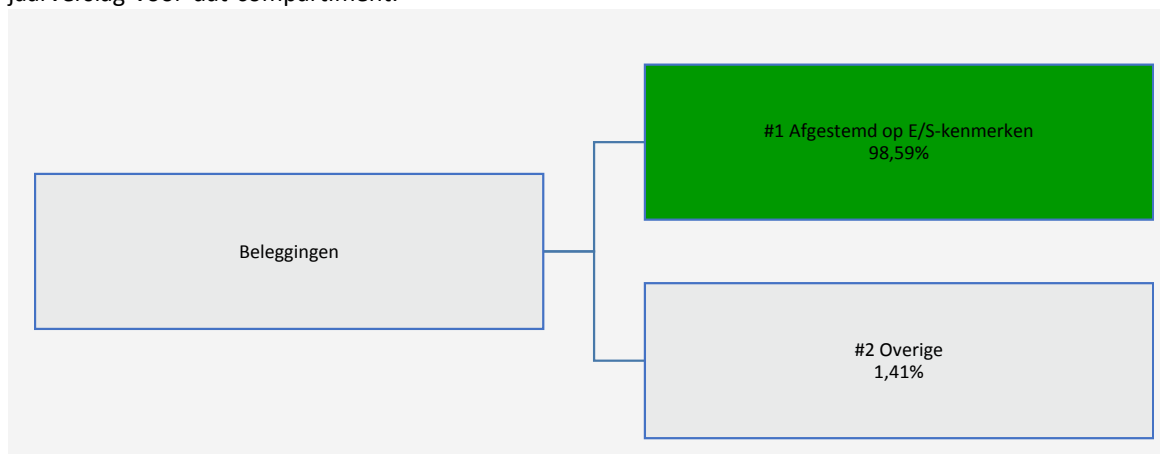
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,59% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	49,96
Industrie	Vervaardiging van dranken	8,33

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	8,29
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	7,94
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	7,75
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	5,99
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	4,51
Industrie	Overige industrie	4,08
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1,04
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,71
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,41



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

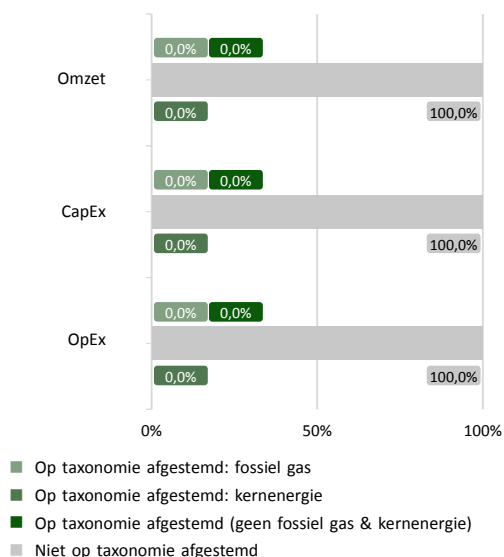
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

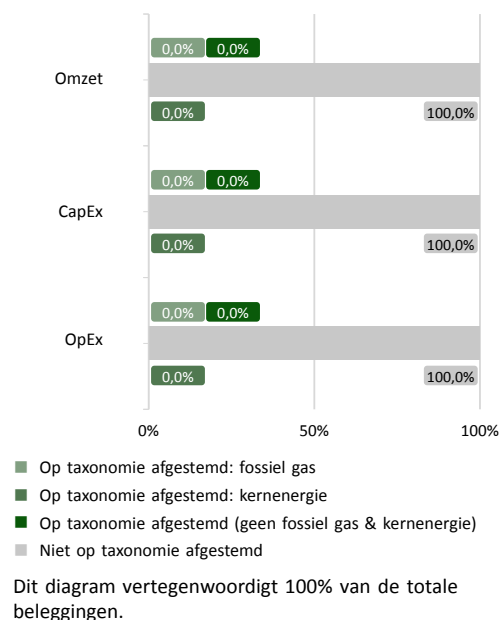
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1,41% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

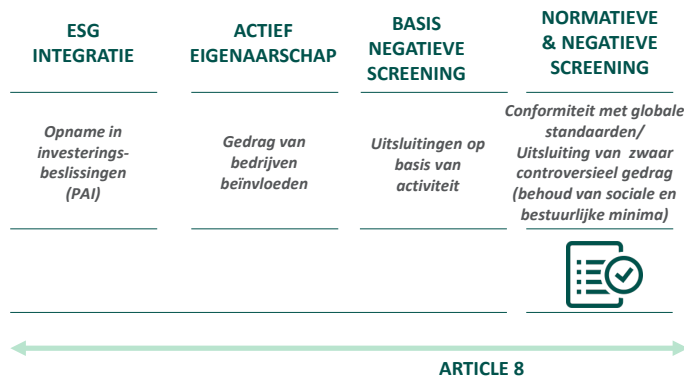
Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR

3.1. BEHEERVERSLAG

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 04/10/1996.

Initiële inschrijvingsprijs: 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 N.V.).

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 schuldefecten 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 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.

Dit compartiment, door toelating verleend door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, mag tot 100 % van zijn activa beleggen in verschillende uitgiften 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 deelbewijzen van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of een onderneming waarmee DPAM is verbonden in het kader van een gemeenschappelijk beheer of een gemeenschappelijke controle of door een directe of indirecte deelname 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 beheerscommissie 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).

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.

3.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Sinds het tweede kwartaal van 2023 beginnen we rode vlaggen te zien op economisch gebied in Europa. Positief is dat China zijn Covid-lockdowns stopzette, de energieprijzen daalden tot bijna het niveau van voor de oorlog en de inflatie in het algemeen begon af te nemen.

Maar nog steeds veerde een specifiek deel van de Europese economie niet op. De productiesector bleef verslechteren, hoewel alles wees op een stijging. Deze appelflauwte in de verwerkende industrie was vooral te wijten aan de zwakke binnenlandse vraag. Dit eerst, logischerwijs, tijdens het hogere inflatieregime sinds de Covid-crisis. In het tweede kwartaal van het jaar ging het echter zelfs verder achteruit. Tot dan toe was de internationale vraag naar Europese goederen nog positief, maar tijdens de zomer begon ook deze te dalen. Daarom besloten we in de zomer om onze onderwogen durationpositie volledig te reduceren naar een neutraal niveau toen de Duitse 10-jarige Bund 2,5% bereikte.

Het is natuurlijk heel goed mogelijk dat de Europese economie een dieptepunt in de verwerkende industrie doormaakt, zolang de dienstensector dit compenseert. Dit was het geval, maar in augustus zagen we opnieuw een rode vlag. De zomermaanden zijn typisch het hoogseizoen voor toerisme en daarom zien we een extreem sterke dienstensector. Maar in augustus viel zelfs de dienstensector terug in krimppgebied, zoals blijkt uit de PMI-gegevens. Op dat moment wordt het nog belangrijker om de binnenkomende gegevens goed in de gaten te houden, omdat een periode van zwakke activiteit meestal leidt tot een achteruitgang van de arbeidsmarkt. En daar ligt het grootste risico voor de Europese economie. Zodra de reële economische activiteit consistent daalt, zal de vraag naar arbeid ook dalen. Bijgevolg zal er een vicieuze cirkel van krimpende groei en stijgende werkloosheid ontstaan. Daarom zijn we begonnen met het opbouwen van een long duration-positie, omdat we dachten dat de volgende marktbevingen een rentestijging zouden zijn. In september en oktober bleven de rentevoeten echter dalen. Omdat dit niet in lijn was met de tegengestelde beweging van de economische cijfers, bleven we duration toevoegen tot de Bund 3% bereikte. In november bereikten we een overwogen positie van bijna 1 jaar in de strategie.

Maar niet alleen de zachte cijfers zijn de afgelopen kwartalen verslechterd. Als we naar de harde economische data kijken, is de verslechtering ook heel duidelijk en breed gedragen. Als we kijken naar faillissementsgegevens, reële

detailhandelsverkoop, Europese import- en exportgegevens, herzieningen van de arbeidsmarkt, enz., wijzen ze er allemaal op dat deze vicieuze cirkel al is begonnen en dat Europa zich al in een recessie bevindt. De enige keer dat deze gegevens een dergelijke neerwaartse trend optekenden, was toen we ons al in een recessie bevonden. Deze keer zou het anders kunnen zijn, maar dat is meestal nooit het geval.

Omdat een recessie meestal gepaard gaat met risicoaversie, besloten we een aanzienlijke winst te nemen op onze allocatie aan Roemenië, omdat dit land tijdens een rally doorgaans ondermaats presteert. Wij zijn van mening dat een overwogen positie in perifere landen nog steeds gepast is, omdat ze sinds de Covid-crisis belangrijke fundamentele veranderingen hebben doorgevoerd. We zijn echter begonnen met het opbouwen van een onderwogen positie ten opzichte van Italië. Eerst als afdekking tegen het duration-overgewicht, maar nu ook als een regelrechte short.

3.1.6. Toekomstig beleid

Uiteindelijk is het heel gemakkelijk om de bewering te bevestigen dat Europa in een recessie zit en dat is door te kijken naar de definitie van wat een recessie is. Een recessie is twee opeenvolgende kwartalen van negatieve groei van het reële bbp. Als we deze definitie toepassen op alle landen die deel uitmaken van de Europese Unie, verkeert al meer dan 25% in een recessie! En als we kijken naar de landen die een negatieve reële bbp-groei kenden in het derde kwartaal van het jaar, dan heeft meer dan de helft van de Europese landen een negatief reëel bbp! Dat betekent natuurlijk niet dat ze ook in recessie zullen gaan, maar het is moeilijk om een verandering in het momentum te zien gezien de onderliggende activiteitsgegevens de afgelopen maanden krachtig zijn blijven verslechteren. Om dit tij te keren, zijn er niet veel oplossingen. Eén daarvan vereist dat de ECB de rente actief gaat verlagen. Helaas is het duidelijk dat de ECB hier niet klaar voor is en een ernstige beleidsfout riskeert.

Wij denken dat een longpositie duration zeer gepast blijft, omdat zodra de ECB beseft dat we naar de volgende fase van de economische cyclus zijn gegaan, zij naar de volgende fase van hun monetaire beleidscyclus zullen gaan. Dit betekent ook dat een versteiling van de curve heel goed zou moeten uitpakken, omdat eerst de anticipatie op verlagingen, gevolgd door daadwerkelijke verlagingen van de beleidsrente, het kortere eind van de rentecurves veel meer zal beïnvloeden dan het langere eind.

3.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.017.531.742,21	526.466.184,03
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	994.735.763,02	494.055.939,35
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	994.735.763,02	494.055.939,35
a.	Obligaties	994.735.763,02	494.055.939,35
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	824.243,61	1.638.081,55
A.	Vorderingen	1.525.267,78	2.560.272,80
a.	Te ontvangen bedragen	135.787,78	16.872,80
d.	Andere	1.389.480,00	2.543.400,00
B.	Schulden	-701.024,17	-922.191,25
a.	Te betalen bedragen (-)	-32.930,24	-3.029,99
c.	Ontleningen (-)		-590.515,80
e.	Andere (-)	-668.093,93	-328.645,46
V.	Deposito's en liquide middelen	11.656.845,90	25.680.432,33
A.	Banktegoeden op zicht	11.656.845,90	25.680.432,33
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	10.314.889,68	5.091.730,80
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	10.314.889,68	5.091.730,80
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.017.531.742,21	526.466.184,03
A.	Kapitaal	945.086.454,77	446.758.190,24
B.	Deelneming in het resultaat		894.934,83
C.	Overgedragen resultaat		181.881.766,67
D.	Nettoresultaat van het jaar	72.445.287,44	-103.068.707,71

DPAM B
BONDS EUR

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	375.795.008,00	63.572.834,00
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 (+)	375.795.008,00	63.572.834,00
A.	Gekochte termijncontracten	351.784.606,00	28.275.635,00
B.	Verkochte termijncontracten	24.010.402,00	35.297.199,00
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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	57.899.853,05	-112.063.534,54
a.	Obligaties	55.729.408,05	-122.597.655,35
	Gerealiseerde winst	1.070.177,16	1.496.027,57
	Gerealiseerd verlies	-9.143.787,57	-17.581.064,78
	Ongerealiseerde winst/verlies	63.803.018,46	-106.512.618,14
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		1,02
a.	Aandelen		1,02
	Gerealiseerde winst		1,02
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	2.170.445,00	10.534.115,00
a.	Op obligaties	2.170.445,00	10.534.115,00
ii.	Termijncontracten	2.170.445,00	10.534.115,00
	Gerealiseerde winst/verlies	780.965,00	7.990.715,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.389.480,00	2.543.400,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		4,79
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen		4,79
iv.	Andere		4,79
	Gerealiseerde winst/verlies		4,79
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen		16.535.525,84	10.400.160,61
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	16.536.790,16	10.498.241,37
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	16.231.580,59	10.414.857,25
b.	Deposito's en liquide middelen	305.209,57	83.384,12
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-517,81	-97.780,76
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-746,51	-300,00
	Van buitenlandse oorsprong	-746,51	-300,00
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten		90.398,08	65.594,79
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	90.398,08	65.594,79
B.	Andere		
IV. Exploitatiekosten		-2.080.489,53	-1.470.928,57
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-172.277,83	-123.743,99
B.	Financiële kosten (-)	-40.886,40	-8.058,81
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-386.177,47	-257.904,34
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.288.740,33	-976.703,32
a.	Financieel beheer	-955.036,53	-738.805,39
	Klasse A (Dis)	-38.764,09	-41.219,79
	Klasse B (Cap)	-163.496,58	-225.445,28
	Klasse E (Dis)	-5.440,64	-4.652,94
	Klasse F (Cap)	-325.814,37	-111.818,95
	Klasse J (Cap)	-335.531,65	-301.995,10
	Klasse L (Cap)	-100,72	-528,00
	Klasse M (Dis)	-13.821,56	-8.103,19
	Klasse N (Cap)	-4.549,75	-4.382,99
	Klasse V (Dis)	-1.284,85	-1.841,24
	Klasse W (Cap)	-66.232,32	-38.817,91
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-333.703,80	-237.897,93
E.	Administratieve kosten (-)	-48.926,05	-43.650,58
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.337,29	-1.185,69
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-310,91	-58,75
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-29.894,01	-34.404,87
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-78.489,03	-20.537,74
	Klasse A (Dis)	-2.838,47	-1.081,20
	Klasse B (Cap)	-24.469,87	-15.190,85
	Klasse E (Dis)	-158,60	3,11
	Klasse F (Cap)	-24.227,88	-1.899,78
	Klasse J (Cap)	-2.420,62	420,39
	Klasse L (Cap)	-0,12	0,07

DPAM B
BONDS EUR

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
	Klasse M (Dis)	-22.767,35	-2.626,90
	Klasse N (Cap)	-481,33	-301,37
	Klasse P (Cap)	-1.058,44	103,79
	Klasse V (Dis)	-4,53	1,24
	Klasse W (Cap)	-61,82	33,76
K.	Andere kosten (-)	-31.450,21	-4.680,48
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		14.545.434,39	8.994.826,83
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	72.445.287,44	-103.068.707,71
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	72.445.287,44	-103.068.707,71

DPAM B
BONDS EUR

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	152.100.008,43	79.707.993,79
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	79.654.720,99	181.881.766,67
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	72.445.287,44	-103.068.707,71
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)		894.934,83
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-151.933.097,48	-79.654.720,99
IV.	(Uitkering van dividenden)	-166.910,95	-53.272,80

3.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	62,68	2.193.957,50		0,22%	0,22%
AUSTRIA 0,00 21-25	6.000.000	EUR	96,64	5.798.460,00		0,58%	0,57%
AUSTRIA 0,50 17-27	7.000.000	EUR	94,41	6.608.735,00		0,66%	0,65%
AUSTRIA 0,5 19-29	14.000.000	EUR	91,32	12.784.450,00		1,29%	1,26%
AUSTRIA 0,90 22-32	11.500.000	EUR	88,00	10.119.540,00		1,02%	0,99%
AUSTRIA 2,10 17-17	7.950.000	EUR	78,46	6.237.331,50		0,63%	0,61%
AUSTRIA 2,40 13-34	33.850.000	EUR	97,96	33.158.952,25		3,33%	3,26%
AUSTRIA 6,25 97-27	2.800.000	EUR	113,27	3.171.504,00		0,32%	0,31%
				80.072.930,25		8,05%	7,87%
België							
BELGIQUE 3,75 13-45	3.500.000	EUR	110,62	3.871.787,50		0,39%	0,38%
BELGIUM 3,00 23-33	5.500.000	EUR	103,27	5.679.960,00		0,57%	0,56%
FLEMISH C 0,3 21-31	3.500.000	EUR	82,89	2.901.132,50		0,29%	0,29%
FLEMISH C 3,00 22-32	3.000.000	EUR	100,72	3.021.495,00		0,30%	0,30%
				15.474.375,00		1,56%	1,52%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
GERMANY 0,00 16-26	13.500.000	EUR	94,66	12.779.505,00		1,28%	1,26%
GERMANY 0,00 20-30	21.000.000	EUR	89,18	18.727.800,00		1,88%	1,84%
GERMANY 0,50 14-30	3.500.000	EUR	102,79	4.504.658,12		0,45%	0,44%
GERMANY 1,00 15-25	12.350.000	EUR	97,60	12.053.353,00		1,21%	1,18%
GERMANY 2,50 12-44	3.000.000	EUR	103,36	3.100.665,00		0,31%	0,30%
GERMANY 2,60 23-33	2.000.000	EUR	105,00	2.100.010,00		0,21%	0,21%
GERMANY 4,00 05-37	1.500.000	EUR	120,40	1.805.962,50		0,18%	0,18%
				55.071.953,62		5,54%	5,41%
Spanje							
SPAIN 1,00 21-42	14.000.000	EUR	66,98	9.377.130,00		0,94%	0,92%
SPAIN 1,30 16-26	39.400.000	EUR	96,67	38.087.783,00		3,83%	3,74%
SPAIN 1,40 18-28	12.000.000	EUR	95,17	11.419.860,00		1,15%	1,12%
SPAIN 1,45 21-71	21.500.000	EUR	50,38	10.831.270,00		1,09%	1,06%
SPAIN 1,60 15-25	15.200.000	EUR	98,23	14.931.264,00		1,50%	1,47%
SPAIN 1,85 19-35	13.700.000	EUR	87,91	12.043.670,00		1,21%	1,18%
SPAIN 1,95 15-30	11.100.000	EUR	95,69	10.621.257,00		1,07%	1,04%
SPAIN 2,55 22-32	15.000.000	EUR	97,50	14.625.750,00		1,47%	1,44%
SPAIN 2,90 16-46	8.500.000	EUR	90,50	7.692.797,50		0,77%	0,76%
SPAIN 4,20 05-37	2.600.000	EUR	110,68	2.877.641,00		0,29%	0,28%
SPAIN 4,65 10-25	21.500.000	EUR	102,72	22.084.155,00		2,22%	2,17%
SPAIN 5,15 13-44	3.000.000	EUR	124,37	3.731.160,00		0,38%	0,37%
SPAIN GOV 3,45 16-66	7.700.000	EUR	93,65	7.210.973,00		0,72%	0,71%
SPAIN IL 0,65 16-27	15.250.000	EUR	99,78	18.792.743,47		1,89%	1,85%
				184.327.453,97		18,53%	18,12%
Finland							
FINLAND 0,50 17-27	6.100.000	EUR	93,90	5.727.656,00		0,58%	0,56%
FINLAND 0,75 15-31	18.000.000	EUR	89,10	16.038.450,00		1,61%	1,58%
FINLAND 3,00 23-33	7.500.000	EUR	103,70	7.777.762,50		0,78%	0,76%
FINLANDE 2,75 12-28	12.500.000	EUR	102,08	12.759.812,50		1,28%	1,25%
				42.303.681,00		4,25%	4,16%

DPAM B
BONDS EUR

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Frankrijk							
FRANCE 0,50 20-72	19.300.000	EUR	41,91	8.088.244,00		0,81%	0,79%
FRANCE 1,75 17-39	4.200.000	EUR	86,96	3.652.404,00		0,37%	0,36%
FRANCE 2,50 13-30	22.000.000	EUR	101,29	22.283.140,00		2,24%	2,19%
FRANCE OA 3,25 12-45	5.250.000	EUR	104,36	5.479.162,50		0,55%	0,54%
FRANCE OAT 3,5 10-26	17.000.000	EUR	102,58	17.439.365,00		1,75%	1,71%
FRA OAT 2,75 12-27	18.600.000	EUR	101,87	18.947.076,00		1,90%	1,86%
FRA OAT 4,00 04-55	700.000	EUR	118,10	826.686,00		0,08%	0,08%
FRA OAT 5,50 97-29	22.000.000	EUR	115,91	25.499.760,00		2,56%	2,51%
FRA OAT 5,75 01-32	4.200.000	EUR	125,66	5.277.867,00		0,53%	0,52%
				107.493.704,50		10,81%	10,56%
Griekenland							
HELLENIC 3,45 19-24	4.000.000	EUR	100,05	4.001.900,00		0,40%	0,39%
				4.001.900,00		0,40%	0,39%
Kroatië (Republiek)							
CROATIA 1,50 20-31	13.900.000	EUR	89,77	12.478.447,00		1,25%	1,23%
CROATIA 1,75 21-41	12.000.000	EUR	76,15	9.138.240,00		0,92%	0,90%
CROATIA 2,875 22-32	7.000.000	EUR	98,07	6.864.795,00		0,69%	0,67%
CROATIA 3,00 15-25	3.000.000	EUR	99,59	2.987.715,00		0,30%	0,29%
				31.469.197,00		3,16%	3,09%
Ierland							
IRELAND 1,35 18-31	15.900.000	EUR	94,09	14.961.025,50		1,50%	1,47%
IRELAND 2,00 15-45	10.700.000	EUR	86,51	9.256.837,50		0,93%	0,91%
IRELAND 3,00 23-43	1.800.000	EUR	103,82	1.868.814,00		0,19%	0,18%
IRISH TREA 1,0 16-26	9.800.000	EUR	97,20	9.525.649,00		0,96%	0,94%
				35.612.326,00		3,58%	3,50%
Italië							
BTPS 4,50 23-53	8.600.000	EUR	103,10	8.866.557,00		0,89%	0,87%
ITA BTP 5,25 98-29	13.600.000	EUR	111,50	15.163.456,00		1,52%	1,49%
ITALY 0,85 19-27	21.000.000	EUR	94,49	19.842.900,00		1,99%	1,95%
ITALY 0,95 20-30	6.500.000	EUR	86,57	5.626.822,50		0,57%	0,55%
ITALY 0,95 21-37	5.100.000	EUR	70,19	3.579.460,50		0,36%	0,35%
ITALY 1,45 18-25	8.000.000	EUR	97,91	7.833.040,00		0,79%	0,77%
ITALY 1,60 16-26	11.800.000	EUR	97,32	11.483.760,00		1,15%	1,13%
ITALY 1,65 20-30	8.500.000	EUR	89,98	7.648.470,00		0,77%	0,75%
ITALY 1,75 19-24	9.500.000	EUR	99,05	9.409.892,50		0,95%	0,92%
ITALY 2,80 16-67	8.500.000	EUR	73,36	6.235.430,00		0,63%	0,61%
ITALY 3,10 11-26	5.000.000	EUR	105,50	6.932.443,88		0,70%	0,68%
ITALY 3,25 14-2046	7.600.000	EUR	86,87	6.601.892,00		0,66%	0,65%
ITALY 4,40 22-33	1.000.000	EUR	106,68	1.066.760,00		0,11%	0,10%
ITALY 4,50 10-26	8.900.000	EUR	103,50	9.211.767,00		0,93%	0,91%
ITALY 4,75 13-28	15.550.000	EUR	107,77	16.758.623,75		1,68%	1,65%
ITALY BTP 1,65 15-32	21.800.000	EUR	87,55	19.086.336,00		1,92%	1,88%
ITALY BTP 5,00 09-40	20.250.000	EUR	110,74	22.425.255,00		2,25%	2,20%
				177.772.866,13		17,87%	17,47%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
LUXEMBG 0,625 17-27	3.000.000	EUR	94,72	2.841.540,00		0,29%	0,28%
				2.841.540,00		0,29%	0,28%
Nederland							
NETHERLDS 0,00 20-27	18.000.000	EUR	93,68	16.861.770,00		1,70%	1,66%
NETHERLDS 3,75 10-42	6.100.000	EUR	117,94	7.194.157,00		0,72%	0,71%
				24.055.927,00		2,42%	2,36%

DPAM B
BONDS EUR

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Portugal							
PORTUGAL 0,90 20-35	3.000.000	EUR	80,39	2.411.850,00		0,24%	0,24%
PORTUGAL 1,00 21-52	1.000.000	EUR	58,14	581.395,00		0,06%	0,06%
PORTUGAL 2,25 18-34	7.100.000	EUR	95,53	6.782.310,50		0,68%	0,67%
PORTUGAL 3,50 23-38	2.500.000	EUR	104,55	2.613.750,00		0,26%	0,26%
PORTUGAL 3,875 14-30	6.000.000	EUR	108,55	6.512.880,00		0,65%	0,64%
PORTUGAL 4,10 06-37	7.450.000	EUR	112,14	8.354.281,00		0,84%	0,82%
				27.256.466,50		2,74%	2,68%
Roemenië							
ROMANIA 2,00 20-32	7.800.000	EUR	77,53	6.046.989,00		0,61%	0,59%
ROMANIA 2,375 17-27	5.000.000	EUR	94,45	4.722.725,00		0,47%	0,46%
ROMANIA 3,875 15-35	4.300.000	EUR	85,42	3.673.017,00		0,37%	0,36%
ROMANIA 4,625 19-49	6.700.000	EUR	84,09	5.633.728,50		0,57%	0,55%
				20.076.459,50		2,02%	1,97%
Servië (Republiek)							
SERBIA 1,00 21-28	8.000.000	EUR	84,66	6.772.920,00		0,68%	0,67%
SERBIA 2,05 21-36	2.500.000	EUR	69,83	1.745.750,00		0,18%	0,17%
				8.518.670,00		0,86%	0,84%
Slovenië (Republiek)							
SLOVENIA 0,00 21-31	1.100.000	EUR	82,19	904.106,50		0,09%	0,09%
SLOVENIA 0,488 20-50	1.200.000	EUR	52,14	625.728,00		0,06%	0,06%
SLOVENIA 1,00 18-28	9.700.000	EUR	93,70	9.088.851,50		0,91%	0,89%
SLOVENIA 3,625 23-33	8.700.000	EUR	105,92	9.214.605,00		0,93%	0,91%
				19.833.291,00		1,99%	1,95%
Slowakije (Slovaakse Republiek)							
SLOVAKIA 3,625 23-33	16.000.000	EUR	103,61	16.576.880,00		1,67%	1,63%
SLOVAKIA 3,75 23-35	9.000.000	EUR	103,06	9.275.445,00		0,93%	0,91%
				25.852.325,00		2,60%	2,54%
Totaal - Uitgegeven door een staat				862.035.066,47		86,66%	84,72%
Uitgegeven door een internationale instelling							
België							
EUROPEAN 0,40 21-37	900.000	EUR	74,05	666.481,50		0,07%	0,07%
				666.481,50		0,07%	0,07%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
EFSF 0,05 19-29	6.000.000	EUR	87,14	5.228.640,00		0,53%	0,51%
EIB 2,75 23-30	3.500.000	EUR	101,65	3.557.872,50		0,36%	0,35%
EIB 3,00 23-33	650.000	EUR	103,21	670.868,25		0,07%	0,07%
ESM 0,75 17-27	5.000.000	EUR	94,98	4.748.925,00		0,48%	0,47%
ESM 0,75 18-28	5.000.000	EUR	92,73	4.636.575,00		0,47%	0,46%
ESM 1,20 18-33	6.500.000	EUR	88,65	5.762.347,50		0,58%	0,57%
ESM 3,00 23-33	2.500.000	EUR	103,43	2.585.637,50		0,26%	0,25%
EUROPEAN 0,0 20-35	460.000	EUR	73,01	335.825,30		0,03%	0,03%
EUROP UN 0,00 21-31	6.800.000	EUR	82,94	5.639.648,00		0,57%	0,55%
EURO STAB 1,00 22-27	6.000.000	EUR	95,29	5.717.430,00		0,57%	0,56%
				38.883.769,05		3,91%	3,82%
Totaal - Uitgegeven door een internationale instelling				39.550.250,55		3,98%	3,89%
Obligaties van de Openbare Sector							
België							
FLEMICH 1,00 16-36	1.300.000	EUR	78,45	1.019.895,50		0,10%	0,10%
FLEMISH 0,375 16-26	11.300.000	EUR	93,81	10.600.699,50		1,07%	1,04%

DPAM B
BONDS EUR

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
FLEMISH 1,375 18-33	3.800.000	EUR	86,93	3.303.188,00		0,33%	0,32%
FLEMISH 1,875 17-42	1.800.000	EUR	81,22	1.461.906,00		0,15%	0,14%
				16.385.689,00		1,65%	1,61%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
KFW 0,00 22-27	300.000	EUR	92,40	277.207,50		0,03%	0,03%
KFW 1,125 18-33	11.000.000	EUR	88,15	9.696.280,00		0,97%	0,95%
KFW 1,375 22-32	6.000.000	EUR	91,64	5.498.100,00		0,55%	0,54%
KFW 2,75 23-30	800.000	EUR	101,89	815.120,00		0,08%	0,08%
				16.286.707,50		1,64%	1,60%
Spanje							
BONOS 1,90 22-52	13.400.000	EUR	69,23	9.277.155,00		0,93%	0,91%
				9.277.155,00		0,93%	0,91%
Frankrijk							
CADES 0,45 22-32	1.100.000	EUR	84,49	929.384,50		0,09%	0,09%
CADES 0,60 22-29	1.000.000	EUR	89,51	895.115,00		0,09%	0,09%
UNEDIC 0,50 19-29	4.800.000	EUR	90,49	4.343.304,00		0,44%	0,43%
				6.167.803,50		0,62%	0,61%
Italië							
ITALY BTP 5,00 09-25	3.500.000	EUR	102,05	3.571.715,00		0,36%	0,35%
				3.571.715,00		0,36%	0,35%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				51.689.070,00		5,20%	5,08%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
FLEMISH 1,50 18-38	2.500.000	EUR	80,77	2.019.212,50		0,20%	0,20%
				2.019.212,50		0,20%	0,20%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
KFW 0,125 22-32	19.200.000	EUR	82,87	15.910.464,00		1,60%	1,56%
KFW 1,25 16-36	2.500.000	EUR	84,30	2.107.387,50		0,21%	0,21%
				18.017.851,50		1,81%	1,77%
Spanje							
ADIFAL 0,55 21-31	1.000.000	EUR	81,70	817.035,00		0,08%	0,08%
ICO 0,00 21-27	5.000.000	EUR	91,50	4.574.900,00		0,46%	0,45%
MADRID 0,419 20-30	7.000.000	EUR	85,67	5.996.935,00		0,60%	0,59%
				11.388.870,00		1,14%	1,12%
Italië							
BTPS 1,50 20-45	3.300.000	EUR	63,42	2.092.827,00		0,21%	0,21%
				2.092.827,00		0,21%	0,21%
Nederland							
BNG BK 0,10 20-30	6.500.000	EUR	86,42	5.617.495,00		0,56%	0,55%
NEDWBK 0,25 22-32	2.800.000	EUR	83,04	2.325.120,00		0,23%	0,23%
				7.942.615,00		0,80%	0,78%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				41.461.376,00		4,17%	4,07%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>994.735.763,02</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,76%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				994.735.763,02		100,00%	97,76%

DPAM B
BONDS EUR

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - portefeuille				994.735.763,02		100,00%	97,76%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		19.538,31			0,00%
Societe Generale Newedge UK Limited		EUR		2.119.022,90			0,21%
Banque Degroof Petercam		EUR		9.518.284,69			0,94%
Totaal - Banktegoeden op zicht				11.656.845,90			1,15%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				11.656.845,90			1,15%
Overige vorderingen en schulden				824.243,61			0,08%
Andere				10.314.889,68			1,01%
Totaal van het netto-actief				1.017.531.742,21			100,00%

3.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
SPANJE	20,62%
ITALIË	18,44%
FRANKRIJK	11,43%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	8,98%
OOSTENRIJK	8,05%
FINLAND	4,25%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	4,19%
IERLAND	3,58%
BELGIË	3,47%
NEDERLAND	3,22%
KROATIË (REPUBLIC)	3,16%
PORTUGAL	2,74%
SLOWAKIJE (SLOVAakse REPUBLIC)	2,60%
ROEMENIË	2,02%
SLOVENIË (REPUBLIC)	1,99%
SERVIË (REPUBLIC)	0,86%
GRIEKENLAND	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.

3.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
STATEN	87,56%
BANKEN	4,71%
EUROPESE INSTELLINGEN	3,98%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	3,05%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,62%
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	269.671.381,40	294.814.402,34	564.485.783,74
Verkopen	76.670.560,59	42.864.807,53	119.535.368,12
Totaal 1	346.341.941,99	337.679.209,87	684.021.151,86
Inschrijvingen	215.479.889,01	289.852.699,38	505.332.588,39
Terugbetalingen	44.910.858,93	41.657.365,28	86.568.224,21
Totaal 2	260.390.747,94	331.510.064,66	591.900.812,60
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	608.684.771,30	870.642.568,00	740.740.208,54
Omloopsnelheid	14,12%	0,71%	12,44%

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 N.V. 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	En EUR	Lot-size
EURO BOBL FUTURE MAR	EUR	110.226.960,00	110.226.960,00	100.000,00
EURO-BTP 10YR FUTURE	EUR	2.666.900,00	2.666.900,00	100.000,00
EURO-BUND FUTURE MAR	EUR	18.664.646,00	18.664.646,00	100.000,00
EURO-BUXL 30YR FUTURE	EUR	21.343.502,00	21.343.502,00	100.000,00
EURO SCHATZ FUTURE M	EUR	222.893.000,00	222.893.000,00	100.000,00

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	30.898,63	129.713,05	224.263,37	3.276,88	13.189,38	214.350,87	20.121,82	13.333,12	221.139,57
B	124.410,89	469.428,58	830.314,68	149.970,77	475.266,16	505.019,30	205.070,00	121.288,78	588.800,52
E	3.692,00	0,00	46.699,00	0,00	232,00	46.467,00	28.626,99	352,00	74.741,99
F	300.330,32	409.303,60	627.860,95	280.157,72	93.974,40	814.044,28	3.313.861,42	281.166,81	3.846.738,89
J	0,00	31,00	10.600,00	2.828,00	5,00	13.423,00	1.290,00	52,00	14.661,00
L	0,00	1.758,42	3.322,06	0,00	3.097,91	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	619,25	18.347,32	96.984,95	2.600,00	20.042,56	79.542,40	388.546,05	29.846,99	438.241,46
N	20.932,16	5.739,07	33.600,07	6.903,14	12.772,91	27.730,30	8.103,27	5.569,88	30.263,69
P	0,00	365.550,00	1.050.110,00	243.600,00	318.300,00	975.410,00	1.137.156,00	190.679,78	7.373,40
V	825,00	4.578,31	21.122,69	5.719,62	11.255,62	15.586,69	122,00	2.473,00	13.235,69
W	188.706,46	113.900,01	196.144,04	139.752,41	24.019,19	311.877,26	648.226,31	320.120,98	639.982,60
TOTAAL			3.141.021,81			3.003.675,25			5.875.402,96

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	1.677.033,54	7.008.278,52	156.827,69	639.144,59	891.066,01	592.012,26
B	11.230.898,31	42.490.123,60	12.092.564,79	37.469.269,45	15.491.878,69	9.111.409,64
E	210.599,00	0,00	0,00	10.734,64	1.340.600,00	16.427,84
F	28.060.603,69	38.479.460,85	22.793.810,86	7.748.891,80	256.459.766,33	21.882.726,66
J	0,00	890.694,17	70.005.220,33	121.251,28	30.753.879,74	1.235.203,95
L	0,00	158.093,46	0,00	256.035,91	0,00	0,00
L	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	33.642,60	1.001.591,56	123.682,00	991.722,82	17.141.707,80	1.349.080,78
N	1.905.357,27	522.997,57	570.028,36	1.106.613,37	615.846,10	424.107,47
P	0,00	34.776.972,00	19.337.160,00	26.294.584,00	132.792.653,82	27.304.585,51
V	44.465,39	246.723,59	296.617,66	538.119,91	5.434,66	110.390,90
W	17.322.160,98	10.445.024,54	11.118.433,40	1.990.138,97	49.839.755,24	24.542.279,20
TOTAAL	60.484.760,78	136.019.959,86	136.494.345,09	77.166.506,74	505.332.588,39	86.568.224,21

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		53,46		43,28		46,77
B		89,21		73,30		79,37
E		56,33		45,68		49,33
F		92,02		75,79		82,26
J		28.154,69		23.212,01		25.223,35
L		88,88		72,92		78,85
L	570.564.667,85	0,00	526.466.184,03	0,00	1.017.531.742,21	0,00
M		53,70		43,54		46,97
N		90,02		74,13		80,46
P		93,55		77,20		26.453,06
V		53,64		43,49		46,98
W		90,54		74,57		80,96
TOTAAL	570.564.667,85		526.466.184,03		1.017.531.742,21	

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.

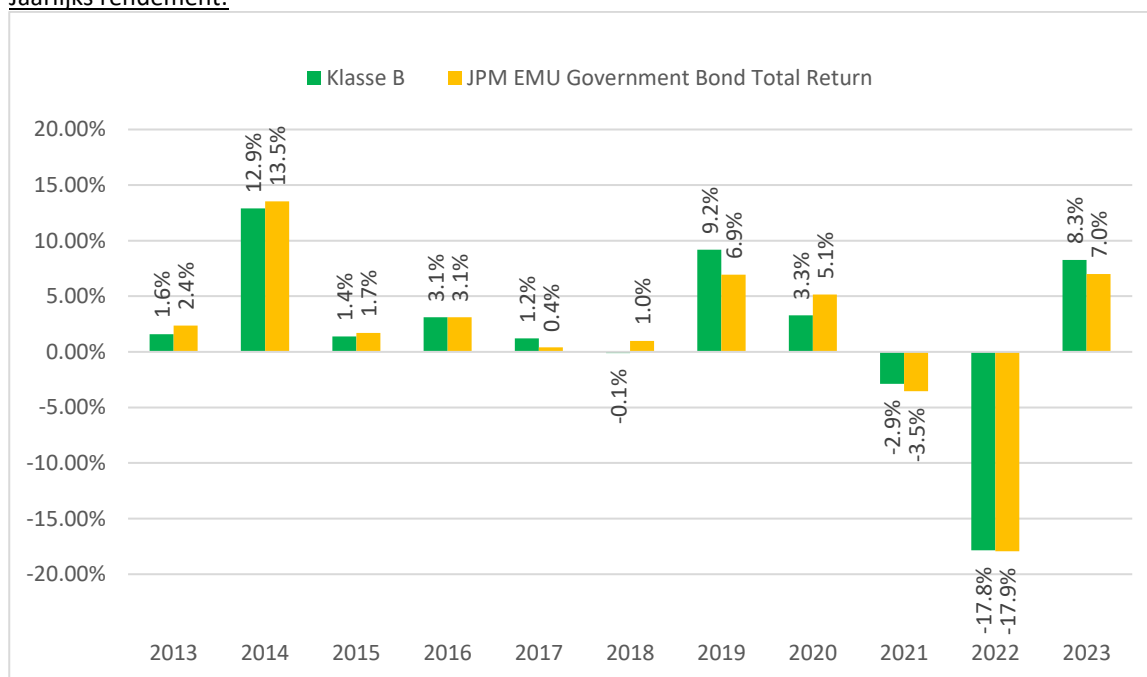
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

DPAM B
BONDS EUR

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
JPM EMU Government Bond Total Return	7,00 % (in EUR)	-5,39 % (in EUR)	-0,97 % (in EUR)	1,41 % (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	8,33 % (in EUR)	-4,73 % (in EUR)	-0,50 % (in EUR)	1,52 % (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	8,28 % (in EUR)	-4,75 % (in EUR)	-0,51 % (in EUR)	1,52 % (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	8,55 % (in EUR)	-4,53 % (in EUR)	-0,27 % (in EUR)	1,79 % (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	8,54 % (in EUR)	-4,54 % (in EUR)	-0,27 % (in EUR)	1,78 % (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	8,67 % (in EUR)	-4,43 % (in EUR)	-0,16 % (in EUR)		26/11/2018	0,11 % (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	8,13 % (in EUR)	-4,90 % (in EUR)			11/03/2009	-2,84 % (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	8,34 % (in EUR)	-4,64 % (in EUR)	-0,36 % (in EUR)		28/12/2017	-0,37 % (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	8,54 % (in EUR)	-4,55 % (in EUR)	-0,30 % (in EUR)		28/12/2017	-0,31 % (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	8,78 % (in EUR)	-4,34 % (in EUR)	-0,06 % (in EUR)	1,98 % (in EUR)	17/09/2013	2,14 % (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	8,56 % (in EUR)	-4,53 % (in EUR)	-0,28 % (in EUR)	1,74 % (in EUR)	14/08/2013	1,58 % (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	8,57 % (in EUR)	-4,53 % (in EUR)	-0,28 % (in EUR)	1,73 % (in EUR)	14/08/2013	1,80 % (in EUR)

3.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE0943876665 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,55%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Klasse B - BE0943877671 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,57%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Klasse E - BE0948509436 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,33%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Klasse F - BE0948508420 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,33%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Klasse J - BE6299413391 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,22%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Klasse L - BE0948651881 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,72%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Klasse M - BE6299414407 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,41%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Klasse N - BE6299415412 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,34%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Klasse P - BE6254408428 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Klasse V - BE6246045213 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,32%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Klasse W - BE6246046229 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,32%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Klasse Z - BE6278083496 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,25%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 6,40% 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

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 inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

3.12.4. 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-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B BONDS EUR

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
54930016ZBIQKT011F81

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).
- door systematisch een beleid van impactobligaties, zoals groene en sociale obligaties, toe te passen.
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

- Voor beleggingen in staatsobligaties:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet voldoen aan minimale democratische eisen.

b. Het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille was groter dan dat van de benchmark. Over de Referentieperiode bedroeg het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille 7,35%, terwijl dat van de benchmark 2,52% bedroeg.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	94,81%	98,77%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Impactobligaties	Compartiment: 6,04% Benchmark: 0,68%	Compartiment: 7,35% Benchmark: 2,52%

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

- 1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

- a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

- b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

- c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

- d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

- 2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

- a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website

<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

- Voor beleggingen in staatsobligaties:

Tijdens de Referentieperiode heeft het compartiment rekening gehouden met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams met sommige landen over de resultaten van de duurzaamheidsscores in dialoog getreden volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams een aantal keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2024 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1.3% SPAIN OCT26 31.10.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,75	Spanje
2.4% OESTERREICH MAY34 23.05.2034	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,31	Oostenrijk

vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
5 1/2 OAT APR29 EUR 25.04.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,59	France
5% ITALY SEP40 01.09.2040	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,24	Italië
2 1/2 OAT MAY30 25.05.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,22	France
SPAIN (KINGDOM OF) 4.65% 30/07/2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,21	Spanje
0.85% BOT ITALY JAN27 15.01.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,96	Italië
1.65% BTP MAR32 01.03.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,89	Italië
2 3/4 OAT OCT27 25.10.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,87	France
0.67911% SPAIN NOV27 INFL 30.11.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,85	Spanje
0% GERMANY FEB30 REGS 15.02.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,84	Duitsland
3 1/2 OAT APR26 25.04.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,75	France
4 3/4 BTP SEP28 01.09.2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,67	Italië
SLOVAKIA 3,625 23-080633	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,66	Slowakije
0% NETHERLAND JAN27 15.01.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,66	Nederland



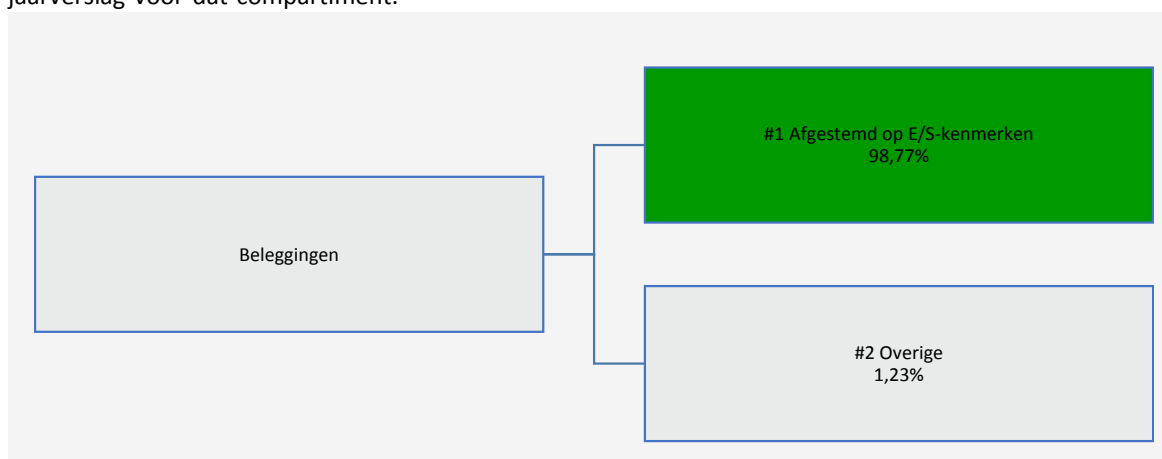
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,77% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	89,99
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	4,80
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	3,91
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,08
Derivaten	Derivaten	0,14
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,09



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-axonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

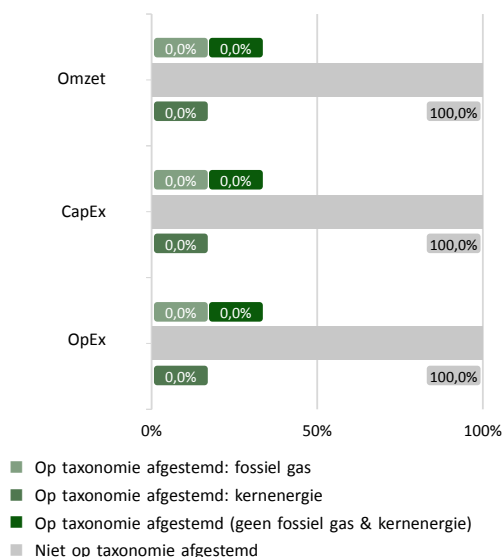
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

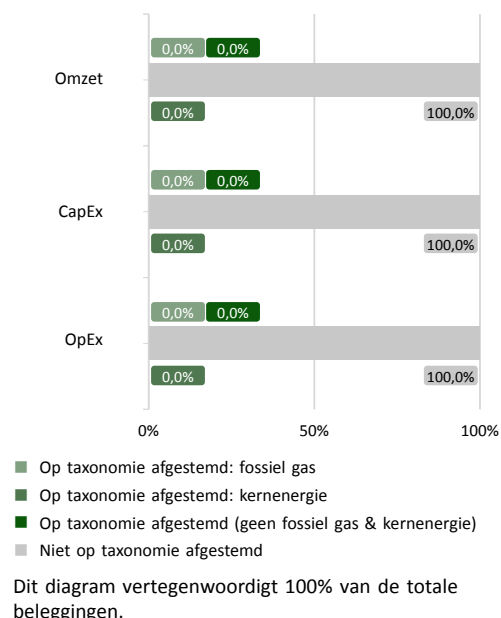
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 1,09% liquiditeiten en 0,14% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

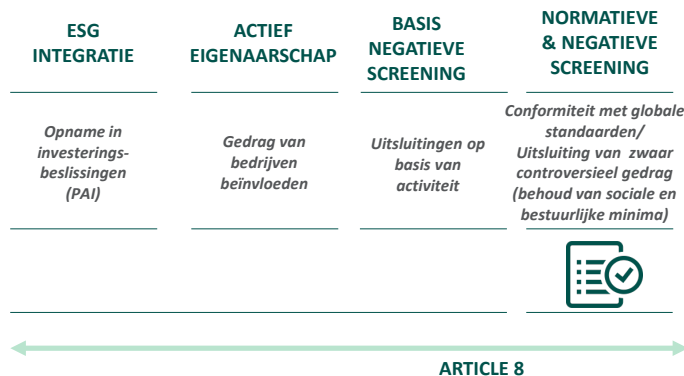
De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

Voor beleggingen in staatsobligaties:

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

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 inschrijvingsdag: 07/12/1997.

Initiële inschrijvingsprijs: 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 opslorping 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 sectoriële 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 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 promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

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 voor de vergelijking van de prestaties en om de maximale toegestane beurskapitalisatie van de onderliggende effecten vast te stellen (zie hoger 'Doelstelling van het compartiment'). 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>.

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. In 2023 koelde de inflatie in de loop van het jaar af, terwijl de angst voor energietekorten en verstoringen in de toeleveringsketens overdreven leek. De algemene economie en de winsten hielden beter stand dan gevreesd. Small caps presteerden als activaklasse in Europa ondermaats door de vrees voor een economische vertraging, een andere sectorsamenstelling (minder blootstelling aan financials, meer blootstelling aan value & economisch gevoelige namen, geen/minder blootstelling aan luxenamen,...) maar veerden sterk op in de laatste twee maanden van het jaar en verkleinden de kloof met large caps van 10% underperformance tot iets meer dan 2%. De anticipatie op de pivots van de centrale banken volgend jaar en de verwachting van een zachte landing leidden tot een forse rally in risicovolle activa. Hoewel het fonds over 3 jaar nog steeds beter presteert dan zijn BM (na twee sterke jaren), presteerde het fonds in 2023 minder goed dan zijn benchmark. Sommige van onze namen hadden te lijden onder voorraadvermindering en een lagere vraag na overbestellingen en een buitensporige vraag in het tijdperk na de crisis. Recticel (lagere activiteitsniveaus in isolatie en een onderhandelde verlaging van de verkoopprijs van een activiteit die ze verkochten), Alfen (lagere activiteitsniveaus in EV-laders na een geweldig 2022), Azelis (voorraadafbouw en lagere vraag in het meer cyclische deel van de portfolio in speciaalchemicaliën) en Corbion (volumes die beïnvloed werden door prijsverhogingen), Bakkafrost (herstructurering in hun Schotse activiteiten die langer duurde dan verwacht) en CVS (de CMA in het VK opende een onderzoek naar de veterinaire sector) waren enkele van de namen die een negatieve bijdrage leverden. Positieve bijdragen werden geleverd door onze namen in halfapparatuur (Besi, Inficon & VAT (anticiperen op de doorlopende orderontvangst in halfapparatuur en tegelijkertijd profiteren van AI-gedreven rugwind), SOL (onontdekte Italiaanse producent van industriële en medische gassen die profiteerde van een bullish nieuw rapport van een broker), Van Lanschot (herstel van de nettorentemarge, sterke kapitaalgeneratie).

4.1.6. Toekomstig beleid

Het fonds spitst zich toe op aantrekkelijk gewaardeerde duurzame kwaliteitsaandelen. Voor ons zijn dit bedrijven met een sterke marktpositie, een duurzaam concurrentievoordeel die actief zijn in aantrekkelijke marktsegmenten. Ze hebben uitstekende managementteams die zich richten op duurzame waardecreatie, maken efficiënt gebruik van hun (voornamelijk) intern gegenereerde kasstroom in waardescheppende projecten en scoren goed 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 loop

van 2023 hebben we zwakke nieuwe posities gekocht die voldoen aan onze "kwaliteit tegen een redelijke prijs"- en ESG-criteria, zoals Diploma (distributeur van technische producten met een hoge toegevoegde waarde), dat sindsdien heeft geprofiteerd van veel winstverbeteringen en van overnamebiedingen op twee bedrijven in portefeuille (Applus en Abcam). We hebben geprofiteerd van de zwakte in bedrijven van hoge kwaliteit, zoals Diploma (distributeur van technische producten met een hoge toegevoegde waarde), CTS Eventim (nr. 1 ticketingbedrijf op het Europese vasteland), VAT (zeer gespecialiseerde kleppen voor vacuümkamers voor halfgeleiders), Bytes (softwaredistributeur in het Verenigd Koninkrijk) en Fortnox (toonaangevende speler op het gebied van SaaS-boekhoudsoftware in Zweden met veel upsellingpotentieel. We verkochten de posities in bedrijven die niet meer voldeden aan onze kwaliteitscriteria (zoals Loomis, Keywords Studios, RWS en Integrafim) vanwege disruptie, veranderende marktdynamiek, enz.

Voor 2024 blijven we ons toeleggen op duurzame kwaliteitsnamen, terwijl we gedisciplineerd blijven op het vlak van waarderingen en wegblijven van zogenaamde 'value traps', of ontwrichte 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. Smallcaps in Europa zijn zeer goedkoop geworden in vergelijking met het largecap universum. Een (winst)recessie in het eerste deel van 2024 zou nog steeds een negatieve impact kunnen hebben op het universum, maar gezien het feit dat de voorlopende indicatoren naar historische maatstaven al laag zijn, de inflatie onder controle lijkt te zijn, een zachte landing het basisscenario is geworden en zowel de relatieve als absolute waarderingen aantrekkelijk zijn, zou 2024 een interessant jaar kunnen zijn om de activa opnieuw te bekijken.

4.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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.

4.2. BALANS

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		300.808.580,04	317.420.686,78
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	298.295.487,08	311.543.410,76
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	298.295.487,08	311.543.410,76
a.	Aandelen	298.295.487,08	311.543.410,76
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	-131.398,65	-165.139,89
A.	Vorderingen	587.912,89	430.080,85
a.	Te ontvangen bedragen	197.805,79	5.285,40
b.	Fiscale tegoeden	291.347,73	294.137,24
d.	Andere	98.759,37	130.658,21
B.	Schulden	-719.311,54	-595.220,74
a.	Te betalen bedragen (-)	-62.357,09	-11.883,30
e.	Andere (-)	-656.954,45	-583.337,44
V.	Deposito's en liquide middelen	2.644.491,61	6.042.415,91
A.	Banktegoeden op zicht	2.644.491,61	6.042.415,91
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		300.808.580,04	317.420.686,78
A.	Kapitaal	86.242.821,64	119.839.843,27
B.	Deelneming in het resultaat	-544.349,61	-11.110.956,01
C.	Overgedragen resultaat	196.932.676,83	336.884.901,07
D.	Nettoresultaat van het jaar	18.177.431,18	-128.193.101,55

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	13.566.558,58	-133.997.330,38
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	13.697.012,58	-133.632.990,90
a.	Aandelen	13.697.012,58	-133.632.990,90
	Gerealiseerde winst	16.122.945,82	59.630.668,36
	Gerealiseerd verlies	-16.428.290,00	-39.784.138,55
	Ongerealiseerde winst/verlies	14.002.356,76	-153.479.520,71
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	-130.454,00	-364.339,48
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-130.454,00	-364.339,48
iv.	Andere	-130.454,00	-364.339,48
	Gerealiseerde winst/verlies	-130.454,00	-364.339,48
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	7.695.192,62	9.702.310,30
A.	Dividenden	8.461.231,11	10.333.264,19
B.	Rente (+/-)	275.038,33	60.314,88
b.	Deposito's en liquide middelen	275.038,33	60.314,88
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-116.185,82	-79.837,24
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-924.891,00	-814.406,77
	Van Belgische oorsprong	-242.236,33	-196.443,84
	Van buitenlandse oorsprong	-682.654,67	-617.962,93
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		202.975,24
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	-3.084.320,02	-3.898.081,47
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-417.246,69	-960.386,16
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-154.868,15	-177.192,92
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-2.317.348,53	-2.623.676,08
a.	Financieel beheer	-2.164.337,10	-2.441.097,51
	Klasse A (Dis)	-195.830,21	-234.967,10
	Klasse B (Cap)	-847.935,34	-925.677,07
	Klasse F (Cap)	-602.282,72	-375.317,12
	Klasse F LC (Cap)	-28,92	-29,31
	Klasse J (Cap)	-363.409,43	-653.722,83
	Klasse L (Cap)	-3.330,38	-5.258,13
	Klasse M (Dis)	-117.362,52	-184.076,35
	Klasse N (Cap)	-29.819,07	-57.951,29
	Klasse V (Dis)	-447,80	-470,82
	Klasse W (Cap)	-3.890,71	-3.627,49
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-153.011,43	-182.578,57
E.	Administratieve kosten (-)	-40.913,31	-43.312,85
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.472,93	-831,30
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	84,49	-205,56
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-23.246,58	-35.612,28
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-93.767,77	-45.698,42
	Klasse A (Dis)	-11.926,89	-8.773,65
	Klasse B (Cap)	-52.321,55	-22.362,67
	Klasse F (Cap)	-3.787,76	-261,95
	Klasse F LC (Kap)	-0,76	-0,42
	Klasse J (Cap)	-2.289,59	1.345,80
	Klasse L (Cap)	-112,96	-164,59
	Klasse M (Dis)	-17.393,53	-13.592,34
	Klasse N (Cap)	-3.332,77	-2.859,04
	Klasse P (Cap)	-2.587,28	964,43
	Klasse V (Dis)	-1,56	0,64
	Klasse W (Cap)	-13,12	5,37
K.	Andere kosten (-)	-34.540,55	-11.165,90

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar		
	Subtotaal II + III + IV	4.610.872,60	5.804.228,83
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	18.177.431,18	-128.193.101,55
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	18.177.431,18	-128.193.101,55

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	214.565.758,40	197.580.843,51
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	196.932.676,83	336.884.901,07
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	18.177.431,18	-128.193.101,55
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-544.349,61	-11.110.956,01
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-214.382.709,22	-196.932.676,83
IV.	(Uitkering van dividenden)	-183.049,18	-648.166,68

4.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	32.878	EUR	158,80	5.221.026,40		1,75%	1,74%
AZELIS GROUP N.V.	342.501	EUR	22,18	7.596.672,18		2,55%	2,53%
BARCO	140.650	EUR	16,55	2.327.757,50		0,78%	0,77%
DEME GROUP N.V.	27.239	EUR	111,40	3.034.424,60		1,02%	1,01%
DIETEREN GROUP	63.173	EUR	176,90	11.175.303,70		3,75%	3,72%
KINEPOLIS GROUP S.A.	151.980	EUR	44,70	6.793.506,00		2,28%	2,26%
LOTUS BAKERIES	637	EUR	8.230,00	5.242.510,00		1,76%	1,74%
RECTICEL	486.197	EUR	10,60	5.153.688,20		1,73%	1,71%
				46.544.888,58		15,60%	15,47%
Zwitserland							
DKSH HLDG S.A.	68.026	CHF	58,40	4.273.118,64		1,43%	1,42%
INFICON HLDG N.V.	3.635	CHF	1.206,00	4.715.295,26		1,58%	1,57%
SIG GROUP AG	242.308	CHF	19,35	5.043.196,52		1,69%	1,68%
TECAN GROUP S.A.	15.732	CHF	343,40	5.810.873,18		1,95%	1,93%
VAT GROUP	8.020	CHF	421,50	3.636.043,89		1,22%	1,21%
				23.478.527,49		7,87%	7,81%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
BEFESA S.A.	85.390	EUR	35,20	3.005.728,00		1,01%	1,00%
CTS EVENTIM	110.550	EUR	62,60	6.920.430,00		2,32%	2,30%
STABILUS SE INH. ON.	77.443	EUR	61,70	4.778.233,10		1,60%	1,59%
				14.704.391,10		4,93%	4,89%
Denemarken							
ROYAL UNIBREW	120.476	DKK	451,10	7.290.409,70		2,44%	2,42%
				7.290.409,70		2,44%	2,42%
Spanje							
VISCOFAN S.A.	115.778	EUR	53,60	6.205.700,80		2,08%	2,06%
				6.205.700,80		2,08%	2,06%
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	124.541	NOK	532,00	5.905.942,15		1,98%	1,96%
				5.905.942,15		1,98%	1,96%
Frankrijk							
ARGAN	31.801	EUR	85,20	2.709.445,20		0,91%	0,90%
CARBIOS S.A.	116.494	EUR	28,05	3.267.656,70		1,10%	1,09%
IPSOS S.A.	130.593	EUR	56,75	7.411.152,75		2,48%	2,46%
SPIE S.A.	359.986	EUR	28,30	10.187.603,80		3,42%	3,39%
				23.575.858,45		7,90%	7,84%
Verenigd Koninkrijk							
BEAZLEY PLC	1.019.394	GBP	5,22	6.140.715,11		2,06%	2,04%
BYTES TECHNOLOGY GRP	930.000	GBP	6,12	6.568.114,94		2,20%	2,18%
COMPUTACENTER PLC	113.770	GBP	27,92	3.665.637,76		1,23%	1,22%
CVS GROUP PLC	221.804	GBP	16,83	4.307.842,96		1,44%	1,43%
DIPLOMA PLC	259.287	GBP	35,82	10.717.973,97		3,59%	3,56%
GAMES WORKSHOP GROUP	67.041	GBP	98,70	7.635.966,42		2,56%	2,54%

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
PETS AT HOME GROUP	789.926	GBP	3,18	2.900.634,16		0,97%	0,96%
RIGHTMOVE PLC	868.126	GBP	5,76	5.766.468,48		1,93%	1,92%
SPECTRIS	92.375	GBP	37,79	4.028.447,58		1,35%	1,34%
SPIRAX SARCO ENG	43.935	GBP	105,05	5.326.145,92		1,79%	1,77%
TATE AND LYLE PLC	806.988	GBP	6,59	6.137.038,74		2,06%	2,04%
VOLUTION GROUP PLC	1.058.721	GBP	4,34	5.297.575,74		1,78%	1,76%
				68.492.561,78		22,96%	22,77%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	176.674	EUR	44,86	7.925.595,64		2,66%	2,63%
				7.925.595,64		2,66%	2,63%
Italië							
BANCA GENERALI S.P.A.	148.188	EUR	33,64	4.985.044,32		1,67%	1,66%
INTERPUMP GROUP S.P.A.	78.613	EUR	46,87	3.684.591,31		1,24%	1,22%
PRYSMIAN S.P.A.	126.419	EUR	41,17	5.204.670,23		1,74%	1,73%
REPLY S.P.A.	77.311	EUR	119,50	9.238.664,50		3,10%	3,07%
SOL S.P.A.	236.129	EUR	27,80	6.564.386,20		2,20%	2,18%
TAMBURI INVESTMENT	319.142	EUR	9,30	2.968.020,60		0,99%	0,99%
				32.645.377,16		10,94%	10,85%
Nederland							
ALFEN N.V.	60.119	EUR	60,28	3.623.973,32		1,21%	1,20%
ARCADIS	191.210	EUR	48,84	9.338.696,40		3,13%	3,10%
BASIC-FIT	201.898	EUR	28,16	5.685.447,68		1,91%	1,89%
BESI	27.576	EUR	136,45	3.762.745,20		1,26%	1,25%
CORBION	162.100	EUR	19,38	3.141.498,00		1,05%	1,04%
IMCD N.V.	59.235	EUR	157,55	9.332.474,25		3,13%	3,10%
TKH GROUP	61.664	EUR	39,50	2.435.728,00		0,82%	0,81%
VAN LANSCHOT KEMPEN	254.204	EUR	28,15	7.155.842,60		2,40%	2,38%
				44.476.405,45		14,91%	14,79%
Noorwegen							
BORREGAARD	367.397	NOK	171,40	5.613.214,40		1,88%	1,87%
				5.613.214,40		1,88%	1,87%
Portugal							
CORTICEIRA NEW	292.000	EUR	9,14	2.668.880,00		0,89%	0,89%
				2.668.880,00		0,89%	0,89%
Zweden							
AVANZA BANK HLDG	125.176	SEK	233,50	2.625.519,51		0,88%	0,87%
COOR SERV MNGT	600.234	SEK	43,62	2.351.871,28		0,79%	0,78%
FORTNOX AB	700.000	SEK	60,28	3.790.343,59		1,27%	1,26%
				8.767.734,38		2,94%	2,91%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>298.295.487,08</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,16%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				298.295.487,08		100,00%	99,16%
Totaal - portefeuille				298.295.487,08		100,00%	99,16%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		2.419,45			0,00%

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Banque Degroof Petercam		EUR		2.642.072,16			0,88%
Totaal - Banktegoeden op zicht				2.644.491,61			0,88%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				2.644.491,61			0,88%
Overige vorderingen en schulden				-131.398,65			-0,04%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				300.808.580,04			100,00%

4.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGD KONINKRIJK	22,98%
BELGIË	15,60%
NEDERLAND	14,91%
ITALIË	10,94%
FRANKRIJK	7,90%
ZWITSERLAND	7,87%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	4,93%
ZWEDEN	2,94%
GUERNSEY	2,66%
DENEMARKEN	2,44%
SPANJE	2,08%
FAERÖER	1,98%
NOORWEGEN	1,88%
PORTUGAL	0,89%
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
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	11,47%
CHEMICALIEN	8,36%
IT & INTERNET	7,80%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	6,95%
VERSPREIDING & UITGAVE	6,74%
BOUWMATERIALEN	5,80%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,62%
DIVERSEN	4,86%
BANKEN	4,07%
WEGVOERTUIGEN	3,75%
CONGLOMERATEN	3,59%
VASTGOED	3,57%
DISTRIBUTIE	3,53%
DIVERSE DIENSTEN	3,13%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,61%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,44%
RECREATIE EN TOERISME	2,28%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,06%
LANDBOUW EN VISSERIJ	1,98%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,95%
TELECOMMUNICATIE	1,74%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	1,60%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,21%
BIOTECHNOLOGIE	1,10%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	1,01%
INFORMATIE - REPRODUCTIE	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.

4.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	72.624.110,43	10.869.264,96	83.493.375,39
Verkopen	43.270.386,02	67.166.855,21	110.437.241,23
Totaal 1	115.894.496,45	78.036.120,17	193.930.616,62
Inschrijvingen	74.207.775,45	17.414.767,56	91.622.543,01
Terugbetalingen	52.599.671,75	73.174.437,77	125.774.109,52
Totaal 2	126.807.447,20	90.589.205,33	217.396.652,53
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	372.035.396,26	308.157.066,93	339.833.717,91
Omloopsnelheid	-2,93%	-4,07%	-6,91%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	33.633,02	28.190,12	76.195,91	3.389,87	17.664,33	61.921,45	926,08	4.458,25	58.389,28
B	188.622,87	66.298,09	227.537,44	11.589,49	41.086,07	198.040,87	6.753,89	20.872,70	183.922,05
E	1.998,67	1.998,67	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	447.973,74	245.846,17	378.251,78	89.870,91	308.194,00	159.928,70	180.496,10	121.194,62	219.230,17
F LC	1.150,01	150,01	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
J	4.379,00	757,58	7.671,05	193,00	4.358,00	3.506,05	97,00	972,00	2.631,05
L	622,00	0,00	622,00	0,00	0,00	622,00	0,00	260,00	362,00
M	48.554,07	35.424,79	149.788,76	7.454,50	82.801,54	74.441,72	7.440,89	11.422,56	70.460,05
N	10.115,24	9.681,14	41.718,64	651,00	28.171,70	14.197,95	1.235,30	3.826,49	11.606,75
P	63.563,09	71.149,09	327.972,00	7.459,00	74.936,00	260.495,00	86.665,00	155.200,00	191.960,00
V	15,31	149,00	277,31	1,00	14,25	264,06	0,00	2,06	262,00
W	842,00	446,00	1.050,00	744,00	163,00	1.631,00	1.927,00	168,00	3.390,00
TOTAAL			1.212.084,90			776.048,79			743.213,35

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	7.342.793,39	6.663.848,10	816.498,14	3.631.781,54	197.401,21	872.141,42
B	52.912.476,75	20.496.818,35	3.322.341,92	11.861.340,08	1.871.355,42	5.573.528,59
E	449.999,88	506.685,43	0,00	0,00	0,00	0,00
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	144.848.467,14	87.024.180,91	27.019.238,83	100.764.221,51	55.061.390,83	35.897.073,66
F LC	5.875,13	862,65	0,00	0,00	0,00	0,00
J	129.840.656,01	26.574.653,74	6.214.556,00	130.791.836,69	2.966.383,17	30.368.117,96
L	227.205,62	0,00	0,00	0,00	0,00	97.425,70
M	10.944.439,29	8.661.267,34	1.627.368,42	17.673.368,36	1.536.606,88	2.354.937,70
N	2.980.437,39	2.947.664,23	179.951,71	8.247.410,14	350.448,31	1.092.559,86
P	22.955.549,47	27.216.663,87	2.433.680,20	24.749.454,44	29.058.771,90	49.468.324,00
V	3.632,30	29.943,04	233,94	3.041,61	0,00	441,82
W	280.972,60	141.747,04	233.700,12	49.749,68	580.185,29	49.558,81
TOTAAL	372.792.504,97	180.264.334,70	41.847.569,28	297.772.204,05	91.622.543,01	125.774.109,52

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		256,27		199,55		206,44
B		336,62		265,55		281,01
E		0,00		0,00		0,00
E		0,00		0,00		0,00
F		372,46		296,31		316,38
F LC		5,90		4,70		5,03
J	702.150.311,13	36.726,19	317.420.686,78	29.333,75	300.808.580,04	31.447,26
L		460,98		361,26		379,32
M		258,82		203,17		211,84
N		346,17		275,30		293,70
P		394,74		316,54		340,71
V		267,68		210,00		219,22
W		358,74		285,39		304,73
TOTAAL	702.150.311,13		317.420.686,78		300.808.580,04	

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.

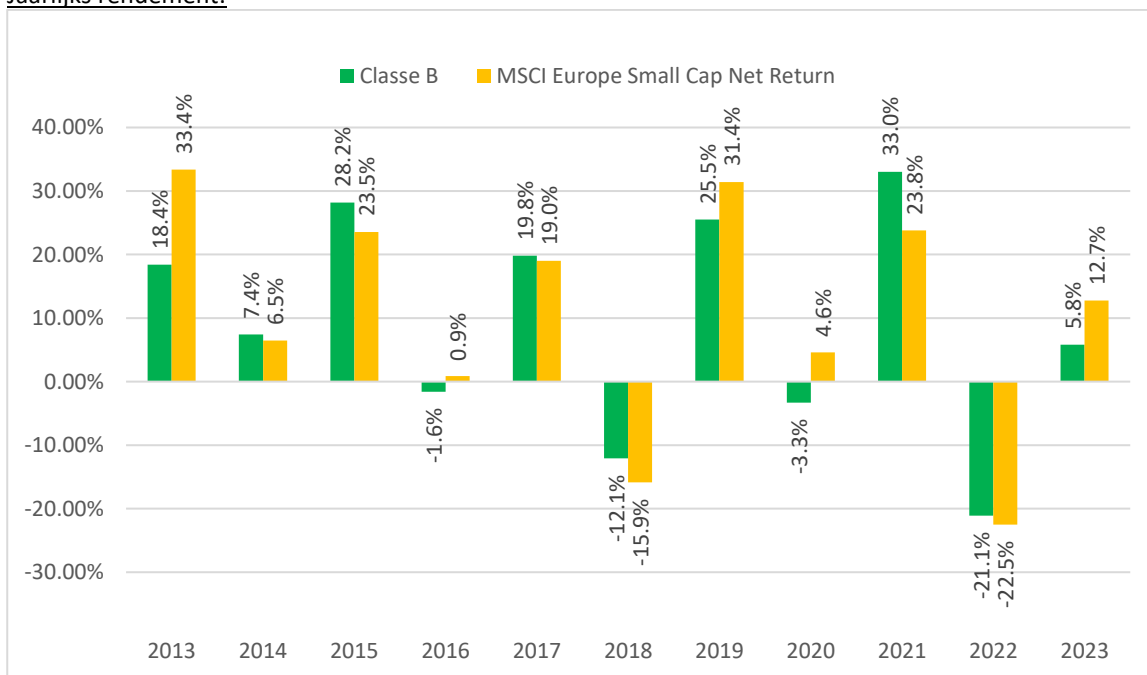
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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 Europe Small Cap Net Return.

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Europe Small Cap Net Return	12,74 % (in EUR)	2,66 % (in EUR)	8,26 % (in EUR)	7,05 % (in EUR)	07/12/1997	6,54 % (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	5,83 % (in EUR)	3,54 % (in EUR)	6,12 % (in EUR)	6,74 % (in EUR)	07/12/1997	7,63 % (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	5,82 % (in EUR)	3,55 % (in EUR)	6,14 % (in EUR)	6,75 % (in EUR)	07/12/1997	7,63 % (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	6,77 % (in EUR)	4,44 % (in EUR)	7,03 % (in EUR)	7,63 % (in EUR)	08/12/2008	11,54 % (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	7,02 % (in EUR)				08/04/2021	0,07 % (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	7,21 % (in EUR)	4,86 % (in EUR)	7,45 % (in EUR)		06/02/2018	3,97 % (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	5,00 % (in EUR)				25/02/2021	1,20 % (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	6,65 % (in EUR)	4,35 % (in EUR)	6,93 % (in EUR)		28/12/2017	3,58 % (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	6,68 % (in EUR)	4,37 % (in EUR)	6,96 % (in EUR)		28/12/2017	3,60 % (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	7,64 % (in EUR)	5,27 % (in EUR)	7,86 % (in EUR)		09/04/2014	8,15 % (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	6,78 % (in EUR)	4,45 % (in EUR)	7,02 % (in EUR)	7,59 % (in EUR)	14/08/2013	8,31 % (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	6,78 % (in EUR)	4,44 % (in EUR)	7,02 % (in EUR)	7,59 % (in EUR)	14/08/2013	8,28 % (in EUR)

4.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE0058183808 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,83%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23%

- Klasse B - BE0058185829 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,81%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23%

- Klasse B LC - BE6321400077 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23%

- Klasse E - BE0948495297 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23%

- Klasse F - BE0948494282 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23%

- Klasse F LC - BE6321401083 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,74%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23%

- Klasse J - BE6299488179 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,53%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23%

- Klasse L - BE0948994430 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,61%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23%

- Klasse M - BE6299489185 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,04%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23%

- Klasse N - BE6299490191 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23%

- Klasse P - BE6254409434 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23%

- Klasse V - BE6246050262 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23%

- Klasse W - BE6246055311 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 33,35% 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

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 inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

4.11.4. 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.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS
SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300IE87MW44R5QF87

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 76,72% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesaties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.
- b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).
- c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.
- d. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten met een ESG-score van minder dan 2 op 5 volgens het eigen scoremodel van de beheerder ('ESG scorecard').
- e. De gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het Compartiment was lager dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index: 1052,74 tCO2e/miljoen omzet, tegenover 1352,46 tCO2e/miljoen omzet (per 31.12.2023).

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Periode	2022	2023
E/S-kenmerken	98,15%	99,16%
Duurzame belegging	78,05%	76,72%
Overige ecologische beleggingen	37,59%	49,14%
Sociaal	73,63%	26,53%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 673,57 Benchmark: 1152,98	Compartiment: 1052,74 Benchmark: 1352,46

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals' of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 76,72% duurzame beleggingen: Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 1,04% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).

- 49,14% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 26,53% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 70,65% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 70,65% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-d-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen. De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
D'IETEREN SA	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	3,72	België
DIPLOMA PLC	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	3,56	Verenigd Koninkrijk
SPIE SA	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	3,39	France
ARCADIS NV	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	3,10	Nederland
IMCD N.V.	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	3,10	Nederland
REPLY SPA	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	3,07	Italië

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SHURGARD SELF STORAGE	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,63	België
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Industrie	2,54	Verenigd Koninkrijk
AZELIS GROUP	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2,53	België
IPSOS SA	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	2,46	France
ROYAL UNIBREW	Industrie	2,42	Denemarken
VAN LANSCHOT	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,38	Nederland
CTS EVENTIM	Informatie en communicatie	2,30	Duitsland
KINEPOLIS GROUP	Informatie en communicatie	2,26	België
BYTES TECHNOLOGY GROUP PLC	Informatie en communicatie	2,18	Verenigd Koninkrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie minstens 99,16% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 76,72% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

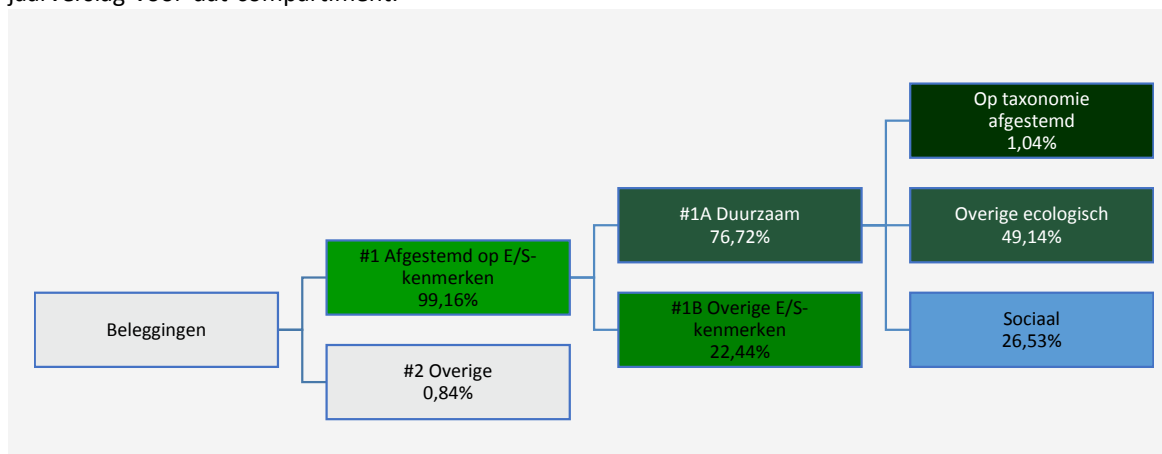
Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen vermeld in het prospectus van 1 januari 2023 tot 14 mei 2023 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, werden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al werden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al werden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na de verduidelijkingen die de Europese Toezichthoudende Autoriteiten op 17 november 2022 hebben aangebracht over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088, namelijk dat de dubbele telling zou moeten worden vermeden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische en sociale doelstellingen, is de berekeningsmethodologie voor de minimumverbindenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling herzien en is de minimumverbindenis van deze doelstelling neerwaarts herzien in het prospectus van 15 mei 2023. De hierna gerapporteerde cijfers zijn exclusief de dubbele telling voor de Referentieperiode. Als de minimumverbindenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling vermeld in het geldende prospectus van 1 januari tot 14 mei 2023 niet is bereikt, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor het compartiment onder 'Toelichting bij de financiële staten en andere informatie/Beleggingsbeperkingen en overschrijdingen'.

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	10,61
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	6,60
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	6,49
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	5,45
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	4,91
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	4,83
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	4,56
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	4,52
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	4,25
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	4,05
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	3,74
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	3,72

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	3,40
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Overige gespecialiseerde wetenschappelijke en technische activiteiten	3,07
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	2,74
Industrie	Overige industrie	2,54
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	2,46
Industrie	Vervaardiging van dranken	2,42
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	2,04
Landbouw, bosbouw en visserij	Visserij en aquacultuur	1,96
Kunst, amusement en recreatie	Sport, ontspanning en recreatie	1,89
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1,71
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,59
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Veterinaire diensten	1,43
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	1,26
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	1,21
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1,09
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	1,00
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	0,99
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0,96
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	0,89
Administratieve en ondersteunende diensten	Diensten in verband met gebouwen; landschapsverzorging	0,78
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,84



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de

klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 1,04% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

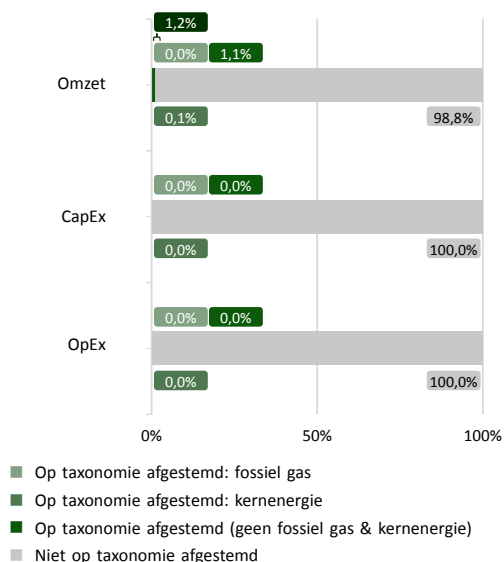
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

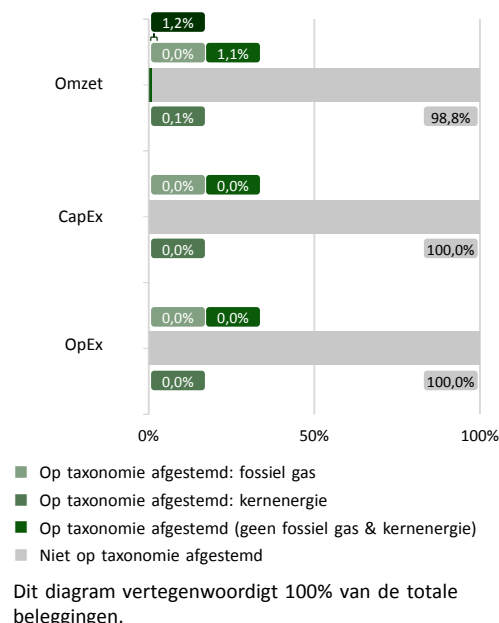
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxononomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	2,05%
1 januari 2023 - 31 december 2023	1,04%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 49,14% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, waren tijdens de Referentieperiode gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering). DPAM heeft tijdens de Referentieperiode echter duurzame beleggingen gedaan die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet waren gedekt door die Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de eerste twee ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie, namelijk de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 26,53% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0,84% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

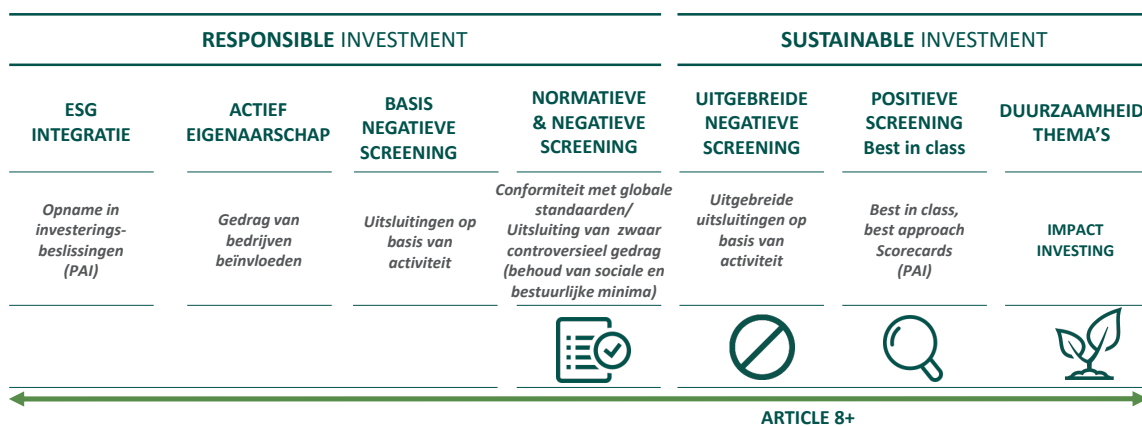
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

DPAM heeft de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aangevuld met Scorecards van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. De scorecards zijn jaarlijks bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist was.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROLAND

5.1. BEHEERVERSLAG

5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 19/04/1998.

Initiële inschrijvingsprijs: 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, minstens twee derde van de beleggingen van het compartiment gebeuren in aandelen van vennootschappen met hun maatschappelijke zetel in één van de lidstaten van de Europese Unie of die het grootste deel van hun activa in één van de lidstaten van de Europese Unie hebben en die de euro als nationale munt gebruiken en in ieder effect dat toegang verleent 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.

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

Beleggingsbeleid

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

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.

5.1.4. Index en benchmark

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

Deze index is representatief voor de markt van 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 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.com>.

5.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het compartiment slaagde erin 2023 met winst af te sluiten, en dit ondanks een uitdagende eerste helft van het jaar. Het waren vooral cyclische sectoren die vorig jaar positief bijdroegen aan het rendement. Alle sectoren droegen positief bij aan de prestaties, behalve gezondheidszorg, die achterbleef. IT, Duurzame Consumptie en Industrie presteerden bijzonder goed.

Binnen IT kan dit voornamelijk worden verklaard door de sterke prestaties van de halfgeleideraandelen BESI, ASMI en SAP. Ondanks het feit dat de inkomsten nog niet verbeterden, verbeterden de orderboekjes van de geavanceerde verpakingsactiviteiten opeenvolgend naar het einde van het jaar toe. BESI kreeg in het bijzonder sterke bestellingen voor computing, hybrid bonding en fotonica toepassingen, gedeeltelijk tenietgedaan door een verminderde vraag naar auto- en industriële toepassingen.

Op het gebied van consumentenproducten bleef Ferrari sterke resultaten boeken, wat tot uiting kwam in zowel een solide vraag als winstgevendheid dankzij het sterke modelmomentum. Stellantis, dat ook sterk bijdroeg tot het rendement, ervoer vorig jaar ook een solide vraag naar bestellingen. In de industriële sector waren het vooral Schneider, Kingspan en Safran die voor positieve rendementen zorgden. Schneider heeft zijn producten en diensten met succes geherpositioneerd rond drie megatrends: i) Elektrificatie, ii) Digitalisering en ii) Automatisering, die de belangrijkste drijfveren zijn voor de decarbonisering. Kingspan profiteerde ook van duurzaamheidstrends, terwijl de geopolitieke context van vorig jaar een sterkere verkoop dan verwacht ondersteunde in Voortstuwing, Uitrusting en Interieurs. De KPI's voor de commerciële aftermarket waren ook bijzonder solide. Bij de basisconsumptiegoederen zorgde Beiersdorf voor sterke rendementen omdat het bedrijf een succesvolle ommekeer heeft laten zien door zich te concentreren op zijn winnende categorieën.

Gezondheidszorg had een negatieve bijdrage omdat de voorraadafbouw in de bioprocessing het belangrijkste onderwerp was met een zwakker dan verwachte productiegerelateerde vraag van sommige klanten en omdat het tijdstip en de omvang van de voorraadafbouw groter waren dan verwacht.

Bepaalde posities zijn in de loop van 2023 gewijzigd. Nieuwe posities in Publicis, Adidas, Unicredit, AB Inbev werden toegevoegd. Wij houden van de unieke blootstelling van Publicis aan media en technologie en van zijn Amerikaanse leiderschap in de categorie consumentenervaringen dankzij zijn enorme data-integratiestrategie. Adidas' verbeterende merkbekendheid en contacten met retailers hebben geleid tot een verbetering van trends van negatief naar positief door het jaar heen, evenals in de verkoop. We hebben een positie genomen in Unicredit vanwege het goede winstmomentum en de aantrekkelijke winstgevendheid. We hebben ook een positie genomen in AB Inbev omdat we geloven dat het bedrijf op een keerpunt staat met lagere schuldniveaus, betere categorieën en potentieel voor verbeterde vrije kasstroom door margeverbetering.

Opmerkelijke nieuwe aankopen in 2023: xxx ASR, Getlink, Prysmian, Reply, DSM, EDP.

Noemenswaardige desinvesteringen in 2023: Neste, Sampo, Adyen, Teleperformance, Infineon, CRH, UPM, Hera.

5.1.6. Toekomstig beleid

De Europese groei-indicatoren vertonen weliswaar geen tekenen van verslechtering, maar blijven bescheiden. De algehele daling van de rentevoeten en energieprijzen wordt positief onthaald. Ondanks het verstorende effect van

de monetaire verkrappingscyclus in verschillende marktsegmenten, heeft het ook de kansen van stockpicking doen toenemen. Het belang van herfinancieringsrisico's blijft echter bestaan. Zelfs nu de rente is gedaald ten opzichte van het hoogtepunt, zullen bedrijven van lagere kwaliteit naar verwachting te kampen krijgen met een moeilijker financieel landschap.

Ons basisscenario blijft een ordelijke economische vertraging. Nu de politieke agenda verschuift naar het lokale niveau, verwachten we meer inzicht te krijgen in het groeipotentieel van de regio op de middellange termijn. Uit gesprekken met bedrijven in verschillende sectoren blijkt dat de voorraadafbouw in een vergevorderd stadium is, terwijl bedrijven die profiteren van structurele trends optimistisch zijn over hun toekomst.

Tegen deze achtergrond hanteert de beheerder een beleggingsaanpak met een middellange tot lange tijdshorizon. De focus ligt op bedrijven uit de eurozone met robuuste bedrijfsmodellen, waarbij we wegblijven uit domeinen die getroffen worden door disruptie.

5.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		654.790.523,08	870.281.443,20
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	641.778.664,63	847.518.285,04
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	643.973.865,99	847.642.373,82
a.	Aandelen	643.973.865,99	847.642.373,82
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	-2.195.201,36	-124.088,78
	Op valuta's	-2.195.201,36	-124.088,78
	Termijncontracten (+/-)	-2.195.201,36	-124.088,78
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	2.597.495,82	-434.365,26
A.	Vorderingen	4.693.201,52	1.631.968,55
a.	Te ontvangen bedragen	202.563,19	31.330,22
b.	Fiscale tegoeden	1.600.638,33	1.600.638,33
c.	Onderpand	2.890.000,00	
B.	Schulden	-2.095.705,70	-2.066.333,81
a.	Te betalen bedragen (-)	-261.315,20	-87.729,97
c.	Ontleningen (-)	-8,66	-12,86
e.	Andere (-)	-1.834.381,84	-1.978.590,98
V.	Deposito's en liquide middelen	10.414.362,63	23.197.523,42
A.	Banktegoeden op zicht	10.414.362,63	23.197.523,42
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		654.790.523,08	870.281.443,20
A.	Kapitaal	-343.258.904,89	-17.677.227,60
B.	Deelneming in het resultaat	-33.717.093,14	-37.808.951,50
C.	Overgedragen resultaat	886.284.985,20	1.179.699.148,28
D.	Nettoresultaat van het jaar	145.481.535,91	-253.931.525,98

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	109.505.147,59	105.686.442,61
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 (+)	109.505.147,59	105.686.442,61
A.	Gekochte termijncontracten		5.817.413,05
B.	Verkochte termijncontracten	109.505.147,59	99.869.029,55
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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		133.504.095,47	-269.160.877,26
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	134.569.881,88	-277.351.165,47
a.	Aandelen	134.569.881,88	-277.351.165,47
	Gerealiseerde winst	123.908.104,17	164.052.609,60
	Gerealiseerd verlies	-13.807.514,45	-32.114.894,99
	Ongerealiseerde winst/verlies	24.469.292,16	-409.288.880,08
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	-1.065.786,41	8.190.288,21
a.	Financiële derivaten	-1.096.060,68	8.181.207,55
ii.	Termijncontracten	-1.096.060,68	8.181.207,55
	Gerealiseerde winst/verlies	1.099.140,68	8.305.296,33
	Ongerealiseerde winst/verlies	-2.195.201,36	-124.088,78
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	30.274,27	9.080,66
iv.	Andere	30.274,27	9.080,66
	Gerealiseerde winst/verlies	30.274,27	9.080,66
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	20.790.056,77	25.661.664,72
A.	Dividenden	21.990.484,06	28.813.636,83
B.	Rente (+/-)	663.586,88	134.995,31
b.	Deposito's en liquide middelen	663.586,88	134.995,31
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-66.897,91	-164.665,47
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.797.116,26	-3.122.301,95
	Van Belgische oorsprong	-599.876,55	-1.298.439,30
	Van buitenlandse oorsprong	-1.197.239,71	-1.823.862,65
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		0,20
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		0,20
A.	Andere		
B.			
IV.	Exploitatiekosten	-8.812.616,33	-10.432.313,64
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.256.031,28	-1.461.110,11
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-395.579,39	-475.276,47
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-6.833.362,88	-8.208.609,14
a.	Financieel beheer	-6.448.957,96	-7.729.324,82
	Klasse A (Dis)	-321.132,95	-368.215,61
	Klasse B (Cap)	-1.510.235,66	-1.442.900,26
	Klasse E (Dis)	-108.329,65	-101.144,48
	Klasse F (Cap)	-2.662.588,43	-3.655.589,82
	Klasse F CHF HEDGED (Cap)	-75.599,42	-72.794,92
	Klasse F USD HEDGED (Cap)	-868.428,26	-826.768,98
	Klasse J (Cap)	-206.275,69	-452.243,49
	Klasse M (Dis)	-303.025,15	-333.652,19
	Klasse N (Cap)	-187.867,72	-223.085,32
	Klasse P (Cap)	294,45	29,77
	Klasse V (Dis)	-29.345,81	-26.422,42
	Klasse W (Cap)	-176.423,67	-226.537,10
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-384.404,92	-479.284,32
E.	Administratieve kosten (-)	-55.130,81	-62.791,12
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-5.347,97	-2.443,08
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-584,05	-514,15
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-52.734,80	-94.571,77
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-167.854,98	-96.083,57
	Klasse A (Dis)	-22.497,84	-15.212,77
	Klasse B (Cap)	-48.845,81	-26.870,47
	Klasse E (Dis)	-319,57	29,15
	Klasse F (Cap)	-17.496,07	-5.114,12
	Klasse F USD HEDGED (Cap)	-1.869,34	279,60
	Klasse F CHF HEDGED (Cap)	-169,71	19,69

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
	Klasse J (Cap)	-1.288,21	122,37
	Klasse M (Dis)	-45.425,58	-31.596,59
	Klasse N (Cap)	-24.641,67	-17.774,63
	Klasse P (Cap)	-4.780,87	62,73
	Klasse V (Dis)	-74,08	8,57
	Klasse W (Cap)	-446,23	-37,10
K.	Andere kosten (-)	-45.990,17	-30.914,23
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		11.977.440,44	15.229.351,28
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	145.481.535,91	-253.931.525,98
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	145.481.535,91	-253.931.525,98

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	998.049.427,97	887.958.670,80
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	886.284.985,20	1.179.699.148,28
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	145.481.535,91	-253.931.525,98
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-33.717.093,14	-37.808.951,50
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-987.337.155,97	-886.284.985,20
IV.	(Uitkering van dividenden)	-10.712.272,00	-1.673.685,60

5.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	142.500	EUR	58,42	8.324.850,00		1,30%	1,27%
AZELIS GROUP N.V.	167.070	EUR	22,18	3.705.612,60		0,58%	0,57%
KBC	240.000	EUR	58,72	14.092.800,00		2,20%	2,15%
UCB	36.360	EUR	78,90	2.868.804,00		0,45%	0,44%
WAREHOUSES DE PAUW	70.000	EUR	28,50	1.995.000,00		0,31%	0,30%
				30.987.066,60		4,83%	4,73%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	80.000	EUR	92,00	7.360.000,00		1,15%	1,12%
				7.360.000,00		1,15%	1,12%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	94.000	EUR	184,16	17.311.040,00		2,70%	2,64%
ALLIANZ-NOM-BEIERSDORF	40.500	EUR	241,95	9.798.975,00		1,53%	1,50%
BEIERSDORF	190.000	EUR	135,70	25.783.000,00		4,02%	3,94%
DEUTSCHE BOERSE	44.800	EUR	186,50	8.355.200,00		1,30%	1,28%
HANNOVER RUECK SE	34.124	EUR	216,30	7.381.021,20		1,15%	1,13%
MERCK	16.286	EUR	144,10	2.346.812,60		0,37%	0,36%
MUNCHENER-NOM	27.000	EUR	375,10	10.127.700,00		1,58%	1,55%
RATIONAL	5.570	EUR	699,50	3.896.215,00		0,61%	0,60%
SAP SE	222.000	EUR	139,48	30.964.560,00		4,82%	4,73%
				115.964.523,80		18,07%	17,71%
Spanje							
AMADEUS IT GROUP S.A.	170.000	EUR	64,88	11.029.600,00		1,72%	1,68%
CELLNEX TELECOM	240.000	EUR	35,66	8.558.400,00		1,33%	1,31%
FLUIDRA S.A.	163.350	EUR	18,85	3.079.147,50		0,48%	0,47%
IBERDROLA S.A.	1.290.000	EUR	11,87	15.312.300,00		2,39%	2,34%
				37.979.447,50		5,92%	5,80%
Frankrijk							
AIR LIQUIDE	167.500	EUR	176,12	29.500.100,00		4,60%	4,51%
ALTEN S.A.	23.000	EUR	134,60	3.095.800,00		0,48%	0,47%
BNP	470.000	EUR	62,59	29.417.300,00		4,58%	4,49%
DASSAULT SYSTEMES SE	200.000	EUR	44,23	8.847.000,00		1,38%	1,35%
ESSILOR LUX	85.000	EUR	181,60	15.436.000,00		2,41%	2,36%
GETLINK	400.000	EUR	16,57	6.626.000,00		1,03%	1,01%
LVMH MOET HENNESSY	37.450	EUR	733,60	27.473.320,00		4,28%	4,20%
PUBLICIS NEW	90.000	EUR	84,00	7.560.000,00		1,18%	1,15%
SAFRAN	84.000	EUR	159,46	13.394.640,00		2,09%	2,05%
SCHNEIDER ELECTRIC	208.897	EUR	181,78	37.973.296,66		5,92%	5,80%
SODEXO	67.800	EUR	99,62	6.754.236,00		1,05%	1,03%
THALES	55.000	EUR	133,95	7.367.250,00		1,15%	1,13%
TOTALENERGIES SE	380.000	EUR	61,60	23.408.000,00		3,65%	3,57%
				216.852.942,66		33,79%	33,12%
Ierland							
KERRY	10.000	EUR	78,66	786.600,00		0,12%	0,12%
KINGSPAN GROUP PLC	113.500	EUR	78,40	8.898.400,00		1,39%	1,36%
				9.685.000,00		1,51%	1,48%

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Italië							
AMPLIFON S.P.A.	338.000	EUR	31,34	10.592.920,00		1,65%	1,62%
BANCA GENERALI S.P.A.	205.470	EUR	33,64	6.912.010,80		1,08%	1,06%
FINCOBANK S.P.A.	380.000	EUR	13,59	5.162.300,00		0,80%	0,79%
INTERPUMP GROUP S.P.A.	209.750	EUR	46,87	9.830.982,50		1,53%	1,50%
MEDIOBANCA	462.000	EUR	11,21	5.176.710,00		0,81%	0,79%
MONCLER S.P.A.	153.750	EUR	55,70	8.563.875,00		1,33%	1,31%
PIRELLI C S.P.A.	3.366.146	EUR	4,93	16.585.001,34		2,58%	2,53%
PRYSMIAN S.P.A.	158.870	EUR	41,17	6.540.677,90		1,02%	1,00%
REPLY S.P.A.	32.500	EUR	119,50	3.883.750,00		0,61%	0,59%
UNICREDIT S.P.A.	200.000	EUR	24,57	4.913.000,00		0,77%	0,75%
				78.161.227,54		12,18%	11,94%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	27.150	EUR	469,95	12.759.142,50		1,99%	1,95%
ASML HOLDING N.V.	58.000	EUR	681,70	39.538.600,00		6,16%	6,04%
ASR	79.200	EUR	42,70	3.381.840,00		0,53%	0,52%
BESI	75.000	EUR	136,45	10.233.750,00		1,59%	1,56%
DAVIDE CAMP MIL	290.000	EUR	10,21	2.962.350,00		0,46%	0,45%
FERRARI N.V.	73.250	EUR	305,20	22.355.900,00		3,48%	3,41%
IMCD N.V.	78.950	EUR	157,55	12.438.572,50		1,94%	1,90%
KPN NEW	3.300.000	EUR	3,12	10.289.400,00		1,60%	1,57%
STELLANTIS N.V.	751.913	EUR	21,15	15.902.959,95		2,48%	2,43%
UNIVERSAL MUSIC	70.000	EUR	25,81	1.806.700,00		0,28%	0,28%
				131.669.214,95		20,52%	20,11%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	3.362.117	EUR	4,55	15.314.442,94		2,39%	2,34%
				15.314.442,94		2,39%	2,34%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>643.973.865,99</u>		<u>100,34%</u>	<u>98,35%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				643.973.865,99		100,34%	98,35%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
<u>Termijnwissels</u>							
CHF							
V EUR CHF 150124 GB	8.367.902	CHF	1,00	9.000.647,52		1,40%	1,37%
				9.000.647,52		1,40%	1,37%
EUR							
V EUR CHF 150124 GB	-8.867.121	EUR	0,93	-8.858.143,27		-1,38%	-1,35%
V EUR USD 150124 GA	-102.760.363	EUR	1,11	-102.842.205,68		-16,02%	-15,71%
				-111.700.348,95		-17,40%	-17,06%
USD							
V EUR USD 150124 GA	111.022.296	USD	1,00	100.504.500,07		15,66%	15,35%
				100.504.500,07		15,66%	15,35%
<u>Totaal - Termijnwissels</u>				<u>-2.195.201,36</u>		<u>-0,34%</u>	<u>-0,34%</u>
<u>Totaal - Financiële derivaten</u>				<u>-2.195.201,36</u>		<u>-0,34%</u>	<u>-0,34%</u>
Totaal - Andere effecten				-2.195.201,36		-0,34%	-0,34%

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil le	% netto- activa
Totaal - portefeuille				641.778.664,63		100,00%	98,01%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Compte Courant		USD		19,87			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		10.374.280,45			1,58%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		40.060,76			0,01%
Intérêts sur CC		USD		0,08			0,00%
Intérêts sur CC		EUR		1,47			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				10.414.362,63			1,59%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				10.414.362,63			1,59%
Overige vorderingen en schulden				2.597.495,82			0,40%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				654.790.523,08			100,00%

5.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	33,43%
NEDERLAND	20,52%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	18,07%
ITALIË	12,18%
SPANJE	5,92%
BELGIË	4,83%
PORTUGAL	2,39%
IERLAND	1,51%
ZWITSERLAND	1,15%
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.

5.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BANKEN	9,43%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	9,41%
IT & INTERNET	9,01%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	8,89%
TEXTIEL EN KLEDING	8,31%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	6,52%
TELECOMMUNICATIE	6,04%
CHEMICALIEN	5,17%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,78%
ENERGIEBRONEN	4,77%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,31%
AARDOLIE & DERIVATEN	3,65%
WEGVOERTUIGEN	3,48%
BANDEN & RUBBER	2,58%
CONSUMPTIEGOEDEREN	2,48%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,01%
DIVERSE DIENSTEN	1,94%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,76%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,46%
BOUWMATERIALEN	1,39%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,15%
VERVOER EN VERKEER	1,03%
VASTGOED	0,31%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	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.

5.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	101.809.862,04	101.340.762,93	203.150.624,97
Verkopen	157.723.225,35	383.665.789,33	541.389.014,68
Totaal 1	259.533.087,39	485.006.552,26	744.539.639,65
Inschrijvingen	50.467.293,15	71.814.578,34	122.281.871,49
Terugbetalingen	113.630.478,25	368.001.308,66	481.631.786,91
Totaal 2	164.097.771,40	439.815.887,00	603.913.658,40
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	928.496.059,52	781.047.265,24	854.165.708,43
Omloopsnelheid	10,28%	5,79%	16,46%

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 N.V. 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	En EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties
V EUR CHF 150124 GB		-8.858.143,27
V EUR CHF 150124 GB	9.000.647,52	9.000.647,52
V EUR USD 150124 GA		-102.842.205,68
V EUR USD 150124 GA	100.504.500,07	100.504.500,07

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	42.682,76	40.574,82	141.596,33	10.478,00	39.029,94	113.044,38	13.021,43	23.793,07	102.272,74
B	112.991,36	180.283,06	385.927,21	107.143,51	132.846,71	360.224,01	41.029,26	46.514,03	354.739,23
E	13.662,74	972,67	65.729,78	14.244,18	14.626,57	65.347,39	9.950,00	1.800,00	73.497,39
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	1.117.111,07	1.536.853,07	2.368.524,31	415.912,62	1.473.774,19	1.310.662,74	256.369,84	586.253,72	980.778,86
F CHF H	6.570,00	13.620,00	27.840,00	2.890,00	4.750,00	25.980,00	2.102,35	2.692,35	25.390,00
F USD H	57.829,90	67.017,89	294.028,84	51.198,70	54.358,64	290.868,91	33.009,38	38.143,30	285.734,99
J	0,00	6.429,00		31,00	6.922,69		73,00	1.884,42	
M	50.440,21	42.197,08	265.132,46	15.059,00	82.553,92	197.637,54	21.462,67	30.762,36	188.337,84
N	31.328,67	46.125,04	136.040,52	2.888,00	48.553,59	90.374,93	1.860,38	8.707,59	83.527,72
P	47.550,00	250.659,00	602.900,00	30.250,00	17.920,00	615.230,00	7.900,00	596.000,00	27.130,00
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	745,00	3.973,00	18.121,72	3.538,21	3.221,63	18.438,30	167,13	537,20	18.068,23
W	76.082,04	204.486,10	127.447,84	24.759,93	63.848,71	88.359,07	32.731,71	48.315,42	72.775,35
TOTAAL			4.433.289,01			3.176.167,26			2.212.252,35

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	8.268.014,01	7.960.708,03	1.962.268,30	7.035.828,45	2.480.879,91	4.600.354,52
B	29.382.163,39	45.305.352,93	26.722.258,58	32.353.114,40	10.850.414,31	12.262.701,70
E	2.763.997,76	183.674,30	2.951.470,46	2.714.758,32	2.027.095,50	358.931,60
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	305.605.030,30	432.194.465,47	115.298.555,16	407.085.128,27	75.659.318,17	171.707.990,76
F CHF H	1.730.262,00	3.543.866,40	807.885,35	1.264.745,50	665.734,58	835.685,18
F USD H	16.306.672,78	17.871.722,41	15.492.407,95	16.466.788,60	11.032.794,72	12.582.727,25
J	0,00	222.698.065,38	1.031.534,47	250.066.822,45	2.741.837,64	71.269.197,60
M	10.084.836,98	8.444.697,31	2.771.064,12	15.311.430,99	4.283.879,75	6.074.800,85
N	8.297.250,10	12.090.540,38	716.200,85	12.280.764,39	513.252,42	2.385.721,00
P	15.166.728,50	77.032.379,85	8.405.790,00	5.307.986,00	2.561.207,00	185.707.360,00
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	162.237,60	773.220,09	639.025,14	639.528,01	33.706,30	105.601,59
W	20.145.821,68	52.914.405,02	6.653.297,94	16.579.933,12	9.431.751,19	13.740.714,86
TOTAAL	417.913.015,10	881.013.097,57	183.451.758,32	767.106.828,50	122.281.871,49	481.631.786,91

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	1.709.188.988,32	216,68	870.281.443,20	175,01	654.790.523,08	204,22
B		287,41		235,43		281,05
E		222,80		181,33		213,53
E		0,00		0,00		0,00
F		317,32		262,09		315,53
F CHF H		340,60		279,94		329,76
F USD H		371,50		316,56		388,78
J						
M		219,86		178,99		210,53
N		296,20		244,50		294,06
P		337,67		281,14		341,09
R		0,00		0,00		0,00
S		0,00		0,00		0,00
V		223,91		182,22		214,58
W		305,75		252,54		304,04
TOTAAL	1.709.188.988,32		870.281.443,20		654.790.523,08	

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.

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.

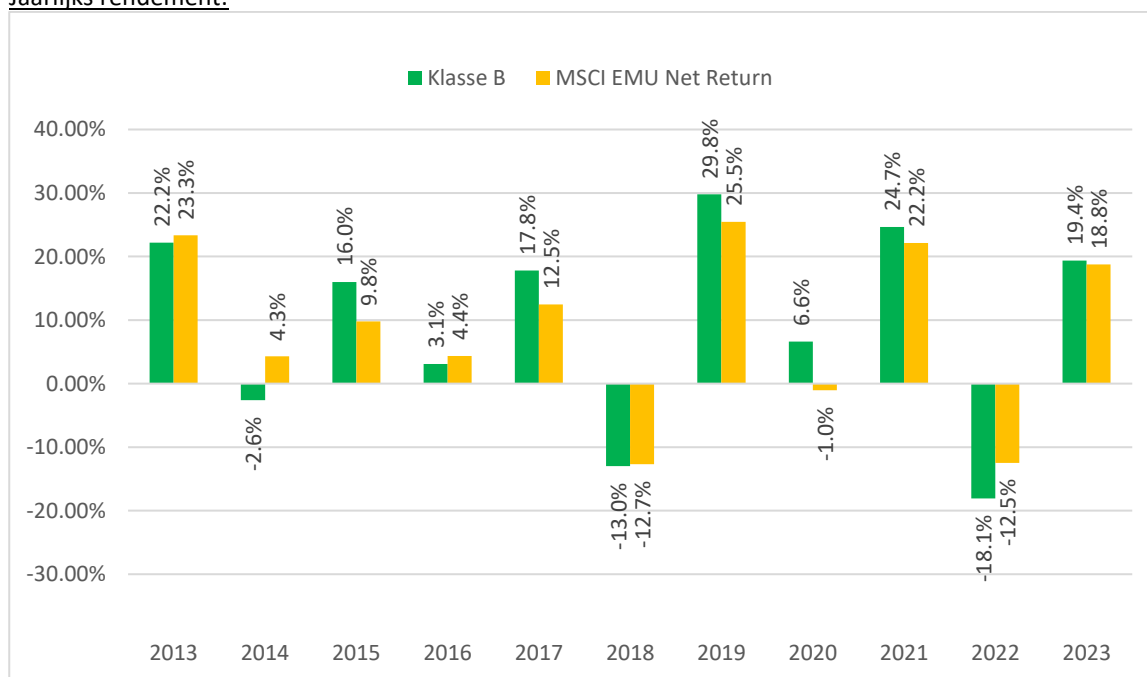
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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	18,78 % (in EUR)	8,30 % (in EUR)	9,54 % (in EUR)	6,36 % (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	19,31 % (in EUR)	6,78 % (in EUR)	10,99 % (in EUR)	7,24 % (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	19,38 % (in EUR)	6,83 % (in EUR)	11,03 % (in EUR)	7,26 % (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	20,39 % (in EUR)	7,71 % (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	20,39 % (in EUR)	7,71 % (in EUR)	11,94 % (in EUR)	8,14 % (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	17,80 % (in EUR)	6,62 % (in EUR)			16/03/2020	16,68 % (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	22,81 % (in EUR)	9,86 % (in EUR)			16/03/2020	19,88 % (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	20,26 % (in EUR)	7,61 % (in EUR)	11,83 % (in EUR)		28/12/2017	7,29 % (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	20,27 % (in EUR)	7,62 % (in EUR)	11,85 % (in EUR)		28/12/2017	7,30 % (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	21,32 % (in EUR)	8,55 % (in EUR)	12,81 % (in EUR)	8,96 % (in EUR)	17/09/2013	9,45 % (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	20,39 % (in EUR)	7,71 % (in EUR)	11,92 % (in EUR)	8,08 % (in EUR)	14/08/2013	8,61 % (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	20,39 % (in EUR)	7,71 % (in EUR)	11,90 % (in EUR)	8,08 % (in EUR)	14/08/2013	8,62 % (in EUR)

5.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE0058181786 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,83%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse B - BE0058182792 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,77%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse E - BE0948485199 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse F - BE0948484184 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse F CHF HEDGED - BE6315786192 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,04%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse F USD HEDGED - BE6315787208 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,04%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse J - BE6299439651 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,53%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse L - BE0948984332 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,64%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse M - BE6299440667 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,04%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse N - BE6299441673 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse P - BE6254411455 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse V - BE6246056327 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse W - BE6246057333 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 24,78% 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

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. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen NAV Data 10/10/2023 en 11/10/2023 was er sprake van een technische schending van het prospectus in het compartiment DPAM B Equities Euroland. Als gevolg van een zeer grote terugkoop (183 miljoen EUR of meer dan 28% van de activa van het fonds) bedroeg het gewicht dat belegd werd in aandelen die voldoen aan de milieu- en sociale kenmerken die het promoot 75,70%, wat onder de minimumlimiet van 80% van de TNA van het fonds lag. De schending werd veroorzaakt door een vertraging van 1 dag tussen de verkooptransacties en de storting van het aflossingsbedrag. De schending werd opgelost door de vertraging van 1 dag bij het boeken van de kasuitstroom.

5.12.4. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

5.12.5. 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.

Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B EQUITIES EUROLAND

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300EB0Y9CML3ZK066

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, uitgesloten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	97,39%	98,35%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website

<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en

<https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASML HOLDING	Industrie	6,04	Nederland
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	5,80	France
SAP AG	Informatie en communicatie	4,73	Duitsland
AIR LIQUIDE (PORT)	Industrie	4,51	France
BNP PARIBAS	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,49	France
LVMH	Industrie	4,20	France
BEIERSDORF	Industrie	3,94	Duitsland
TOTAL ENERGIES	Winning van delfstoffen	3,57	France
FERRARI NV	Industrie	3,41	Italië
ADIDAS NOM	Industrie	2,64	Duitsland
PIRELLI & C S.P.A.	Industrie	2,53	Italië
STELLANTIS	Industrie	2,43	Italië
ESSILOR	Industrie	2,36	France
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,34	Portugal
IBERDROLA SA	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,34	Spanje



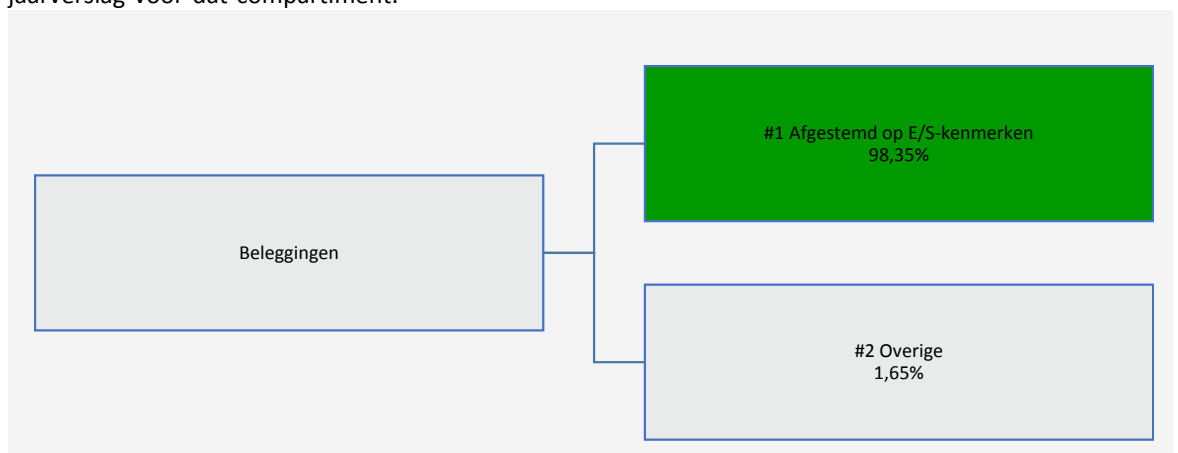
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,35% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	8,97
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	8,44
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	6,80
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	6,08
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	6,04
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	5,84
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	5,61
Industrie	Vervaardiging van kleding	5,50
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	4,69
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	4,68
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	4,08
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	3,57
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	3,17
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,88
Industrie	Overige industrie	2,83
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	2,64
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	2,53
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2,33
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	1,92
Industrie	Vervaardiging van dranken	1,72
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1,68
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	1,36
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	1,15
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	1,03
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,01
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Overige gespecialiseerde wetenschappelijke en technische activiteiten	0,59

Sector	Subsector	% activa
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,47
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,30
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,28
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,12
Derivaten	Derivaten	-0,34
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,99



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

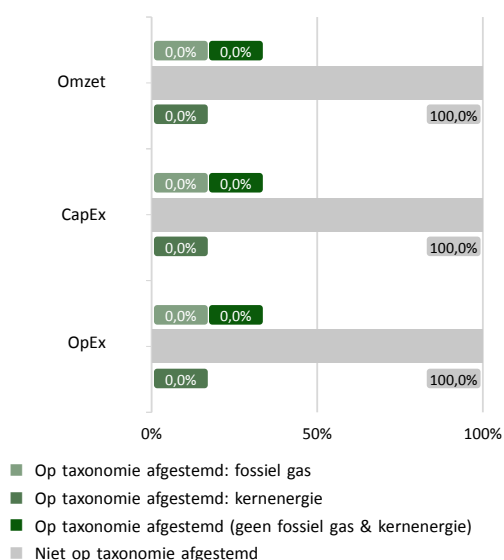
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

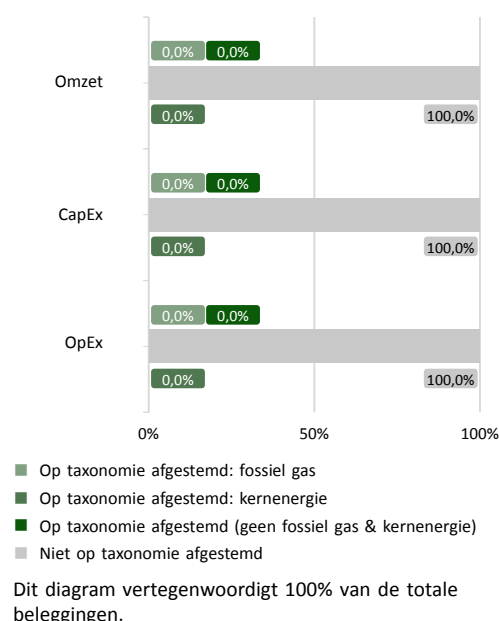
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 1,99% liquiditeiten en -0,34% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

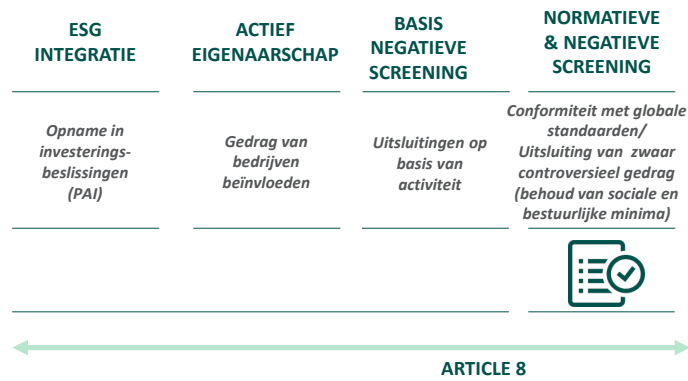
De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

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

6.1. BEHEERVERSLAG

6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 27/12/1999.

Initiële inschrijvingsprijs: 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.

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

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 vastgoedondernemingen die in het ontwikkelde Europa zijn genoteerd. 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 gemaximeerd op 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 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 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 bevordert.

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

Het jaar 2023 werd gekenmerkt door uiterst volatiele renteverwachtingen, waarbij de strategie van het fonds heel sterk beïnvloed werd door macro-economische elementen. Het jaar begon goed: de financiële markten verwachtten een snelle daling van de rentevoeten en afnemende inflatie. Twee maanden later luidde het discours volledig anders: de centrale banken zouden de rente verder verhogen en de rente zou langer hoger blijven. Toen de inflatiecijfers aan het einde van het jaar lager uitvielen dan verwacht, was het algemene standpunt van de markten dat de centrale bank in de toekomst zou overschakelen naar lagere rentevoeten.

Op de vastgoedmarkt bleven de vastgoedprijzen inmiddels dalen, wat slechts gedeeltelijk werd tegengegaan door de hogere huurprijzen. Vastgoedbedrijven hielden bijgevolg vast aan hun strategie van schuldafbouw door activa te verkopen, dividenden te verlagen of kapitaal in te brengen. Het zijn allemaal onpopulaire, maar weliswaar noodzakelijke opties. In die omgeving waren de bedrijven met lage opbrengsten en/of een hoge schuldenlast de meest kwetsbare en volatiele bedrijven. Ze werden doorgaans het sterkst getroffen in perioden van stijgende rentevoeten en risicoaverse markten. Aan het einde van het jaar veerden deze bedrijven echter op, waardoor de totale return van de Europese beursgenoteerde vastgoedsector opliep tot bijna +17%.

In deze macro-economische context bleef het fonds gedisciplineerd en behield het zijn overwogen posities in bedrijven met een lagere schuldenlast. Vanuit een sectoraal standpunt verhoogde het om waarderingsredenen zijn blootstelling aan residentieel vastgoed, vooral in de tweede helft, maar ook aan het retailsubsegment in de loop van het jaar, hoofdzakelijk door de weging van URW te versterken. Het fonds verhoogde ook zijn blootstelling aan studentenaccommodatie. Anderzijds bouwde het fonds zijn blootstelling aan de logistiek af, na een overnamebod op een belangrijke positie in Intervest, en snoeide het ook enigszins in zijn blootstelling aan kantoorgebouwen.

6.1.6. Toekomstig beleid

Voor 2024 verwachten we dat het volatiele klimaat aanhoudt. Als er meer duidelijkheid komt over de rentevoeten, dan zouden de transactievolumes op de beleggingsmarkt moeten kunnen stijgen, zodat er verrekennprijzen ontstaan waardoor de echte waarde van activa beter kan worden beoordeeld. 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 worden uitgedaagd, maar waarvan we menen dat het management in de toekomst weer op betere inkomsten en vooruitzichten zal kunnen rekenen. Dergelijke bedrijven worden met een aanzienlijke korting verhandeld. Hun aandelenkoers heeft dus stijgingspotentieel. Eén subsegment waarin we onze positie opnieuw zouden kunnen verhogen is logistiek vastgoed. We blijven voorzichtig over kantoren en optimistisch over retail.

De beleggingsthema's voor 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 groei van de 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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		451.373.515,06	363.691.961,51
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	444.437.814,35	357.397.915,07
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	444.437.814,35	357.397.915,07
a.	Aandelen	444.437.814,35	357.397.915,07
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	4.151.936,01	1.018.197,43
A.	Vorderingen	5.144.052,40	1.969.498,91
a.	Te ontvangen bedragen	3.887.934,90	506.883,55
b.	Fiscale tegoeden	286.756,35	284.475,47
d.	Andere	969.361,15	1.178.139,89
B.	Schulden	-992.116,39	-951.301,48
a.	Te betalen bedragen (-)	-53.632,41	-60.704,66
e.	Andere (-)	-938.483,98	-890.596,82
V.	Deposito's en liquide middelen	2.783.764,70	5.275.849,01
A.	Banktegoeden op zicht	2.783.764,70	5.275.849,01
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		451.373.515,06	363.691.961,51
A.	Kapitaal	285.619.574,21	273.277.550,92
B.	Deelneming in het resultaat	-479.069,78	724.978,48
C.	Overgedragen resultaat	90.107.907,80	286.859.189,88
D.	Nettoresultaat van het jaar	76.125.102,83	-197.169.757,77

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		66.907.481,17	-209.139.502,98
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	66.989.485,22	-208.934.884,91
a.	Aandelen	66.989.485,22	-208.934.884,91
	Gerealiseerde winst	4.092.938,39	19.404.746,13
	Gerealiseerd verlies	-23.251.811,78	-23.995.172,36
	Ongerealiseerde winst/verlies	86.148.358,61	-204.344.458,68
D.	Andere effecten	-68.358,64	
	Gerealiseerd verlies	-68.358,64	
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	-13.645,41	-204.618,07
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-13.645,41	-204.618,07
iv.	Andere	-13.645,41	-204.618,07
	Gerealiseerde winst/verlies	-13.645,41	-204.618,07
		12.852.532,27	16.647.086,16
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	15.022.844,52	18.995.986,52
B.	Rente (+/-)	180.043,01	38.280,82
b.	Deposito's en liquide middelen	180.043,01	38.280,82
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-68.073,31	-31.010,52
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-2.282.281,95	-2.356.170,66
	Van Belgische oorsprong	-725.827,98	-611.961,76
	Van buitenlandse oorsprong	-1.556.453,97	-1.744.208,90
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	-3.634.910,61	-4.677.340,95
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-334.272,46	-482.926,48
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-158.695,22	-187.438,67
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-2.950.115,98	-3.860.249,19
a.	Financieel beheer	-2.784.546,51	-3.656.734,61
	Klasse A (Dis)	-194.484,16	-242.509,48
	Klasse B (Cap)	-625.061,62	-907.480,37
	Klasse E (Dis)	-2.315,42	-3.400,62
	Klasse F (Cap)	-1.532.354,32	-1.981.309,56
	Klasse F LC (Cap)	-23,01	-27,90
	Klasse J (Cap)	-292.711,30	-311.937,98
	Klasse M (Dis)	-62.465,62	-70.461,55
	Klasse N (Cap)	-49.950,17	-65.969,68
	Klasse V (Dis)	-1.557,69	-1.951,16
	Klasse W (Cap)	-23.623,20	-71.686,31
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-165.569,47	-203.514,58
E.	Administratieve kosten (-)	-41.995,63	-42.978,73
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.200,43	-1.505,73
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-250,78	-210,60
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-23.096,43	-40.698,54
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-101.915,38	-49.176,63
	Klasse A (Dis)	-14.887,33	-8.856,49
	Klasse B (Cap)	-33.417,45	-17.461,58
	Klasse E (Dis)	-98,68	-0,99
	Klasse F (Cap)	-30.750,16	-11.062,52
	Klasse F LC (Cap)	-0,68	-0,37
	Klasse J (Cap)	-2.211,34	-163,40
	Klasse M (Dis)	-11.665,34	-6.248,34
	Klasse N (Cap)	-7.768,70	-5.351,41
	Klasse P (Cap)	-970,76	-52,71
	Klasse V (Dis)	-6,03	-0,49
	Klasse W (Cap)	-138,91	21,67

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
K.	Andere kosten (-)	-22.368,30	-12.156,38
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		9.217.621,66	11.969.745,21
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	76.125.102,83	-197.169.757,77
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	76.125.102,83	-197.169.757,77

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	165.753.940,85	90.414.410,59
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	90.107.907,80	286.859.189,88
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	76.125.102,83	-197.169.757,77
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-479.069,78	724.978,48
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-165.753.940,85	-90.107.907,80
IV.	(Uitkering van dividenden)		-306.502,79

6.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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							
CA IMMOBILIEN	66.600	EUR	32,45	2.161.170,00		0,49%	0,48%
				2.161.170,00		0,49%	0,48%
België							
AEDIFICA	187.000	EUR	63,65	11.902.550,00		2,68%	2,64%
CARE PROPERTY INVEST	220.700	EUR	14,26	3.147.182,00		0,71%	0,70%
COFINIMMO	123.100	EUR	71,40	8.789.340,00		1,98%	1,95%
MONTEA	84.712	EUR	86,20	7.302.174,40		1,64%	1,62%
RETAIL ESTATES	78.800	EUR	64,60	5.090.480,00		1,15%	1,13%
VGP	32.500	EUR	105,00	3.412.500,00		0,77%	0,76%
WAREHOUSES DE PAUW	505.300	EUR	28,50	14.401.050,00		3,24%	3,19%
XIOR STUDENT HOUSING	236.850	EUR	29,70	7.034.445,00		1,58%	1,56%
				61.079.721,40		13,74%	13,53%
Zwitserland							
PSP SWISS PROPERTY	139.500	CHF	117,60	17.645.692,16		3,97%	3,91%
SWISS PRIME SITE	171.300	CHF	89,85	16.555.130,69		3,72%	3,67%
				34.200.822,85		7,70%	7,58%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
LEG IMMOBILIEN SE	232.300	EUR	79,32	18.426.036,00		4,15%	4,08%
TAG IMMOBILIEN AG	832.000	EUR	13,20	10.978.240,00		2,47%	2,43%
VONOVIA SE	1.408.000	EUR	28,54	40.184.320,00		9,04%	8,90%
				69.588.596,00		15,66%	15,42%
Spanje							
INMOBILIARIA COL	286.300	EUR	6,55	1.875.265,00		0,42%	0,42%
MERLIN PROPERTIES	1.074.000	EUR	10,06	10.804.440,00		2,43%	2,39%
				12.679.705,00		2,85%	2,81%
Frankrijk							
ALTAREA	13.573	EUR	80,00	1.085.840,00		0,24%	0,24%
ARGAN	90.700	EUR	85,20	7.727.640,00		1,74%	1,71%
CARMILA SAS	219.600	EUR	15,58	3.421.368,00		0,77%	0,76%
COVIVIO	140.800	EUR	48,68	6.854.144,00		1,54%	1,52%
GECINA	139.600	EUR	110,10	15.369.960,00		3,46%	3,41%
ICADE	208.800	EUR	35,54	7.420.752,00		1,67%	1,64%
KLEPIERRE	571.000	EUR	24,68	14.092.280,00		3,17%	3,12%
MERCIALYS	376.000	EUR	9,95	3.739.320,00		0,84%	0,83%
UNIBAIL RODAMCO WEST	449.100	EUR	66,92	30.053.772,00		6,76%	6,66%
				89.765.076,00		20,20%	19,89%
Verenigd Koninkrijk							
ASSURA	2.670.000	GBP	0,48	1.482.665,74		0,33%	0,33%
BRITISH LAND	2.304.000	GBP	4,00	10.624.642,55		2,39%	2,35%
DERWENT LONDON	225.089	GBP	23,60	6.130.171,83		1,38%	1,36%
EMPIRIC STUDENT	4.215.000	GBP	0,95	4.611.182,27		1,04%	1,02%
GREAT PORT ESTATES	600.000	GBP	4,20	2.908.083,78		0,65%	0,64%
HAMMERSON REIT	8.000.000	GBP	0,28	2.621.891,41		0,59%	0,58%
LAND SECS REIT	1.840.000	GBP	7,05	14.965.460,74		3,37%	3,32%
LONDONMETRIC PROP	2.288.000	GBP	1,92	5.056.280,65		1,14%	1,12%
LXI REIT PLC	988.000	GBP	1,05	1.194.880,85		0,27%	0,26%

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
NEWRIVER REIT	2.517.347	GBP	0,82	2.390.833,28		0,54%	0,53%
PRIMARY HEALTH PROP	4.244.000	GBP	1,04	5.083.690,50		1,14%	1,13%
SAFESTORE HOLDINGS	283.000	GBP	8,84	2.886.988,63		0,65%	0,64%
SEGRO PLC -REIT-	1.944.000	GBP	8,86	19.885.310,71		4,47%	4,41%
SHAFTESBURY CAPITAL	3.800.000	GBP	1,38	6.055.969,07		1,36%	1,34%
TRITAX BIG BOX	5.015.000	GBP	1,69	9.774.779,30		2,20%	2,17%
UNITE GROUP	611.500	GBP	10,44	7.367.214,82		1,66%	1,63%
URBAN LOGIS REIT	1.058.000	GBP	1,27	1.555.469,39		0,35%	0,34%
WAREHOUSE REIT PLC	1.177.000	GBP	0,92	1.249.598,98		0,28%	0,28%
				105.845.114,50		23,82%	23,45%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	51.500	EUR	44,86	2.310.290,00		0,52%	0,51%
SIRIUS REAL ESTA	5.587.000	GBP	0,94	6.079.904,22		1,37%	1,35%
				8.390.194,22		1,89%	1,86%
Jersey							
PHOENIX -N REIT	1.003.557	GBP	1,71	1.974.571,22		0,44%	0,44%
				1.974.571,22		0,44%	0,44%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
AROUNDTOWN S.A.	2.320.000	EUR	2,48	5.742.000,00		1,29%	1,27%
				5.742.000,00		1,29%	1,27%
Nederland							
CTP B.V.	522.400	EUR	15,28	7.982.272,00		1,80%	1,77%
NSI N.V.	115.800	EUR	18,76	2.172.408,00		0,49%	0,48%
WERELDHAVE N.V.	188.100	EUR	14,46	2.719.926,00		0,61%	0,60%
				12.874.606,00		2,90%	2,85%
Zweden							
AB SAGAX	161.500	SEK	277,40	4.024.262,30		0,91%	0,89%
CASTELLUM AB	1.329.000	SEK	143,30	17.107.181,68		3,85%	3,79%
CATENA	94.500	SEK	471,40	4.001.554,01		0,90%	0,89%
FABEGE AB	340.800	SEK	108,20	3.312.334,16		0,75%	0,73%
FASTIGHETS BAL -B	950.000	SEK	71,52	6.103.211,32		1,37%	1,35%
WIHLBORGS FAST	660.000	SEK	94,25	5.587.693,69		1,26%	1,24%
				40.136.237,16		9,03%	8,89%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>444.437.814,35</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,46%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				444.437.814,35		100,00%	98,46%
Totaal - portefeuille				444.437.814,35		100,00%	98,46%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		2.778.958,45			0,62%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		4.806,25			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				2.783.764,70			0,62%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				2.783.764,70			0,62%

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil le	% netto- activa
Overige vorderingen en schulden				4.151.936,01			0,92%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				451.373.515,06			100,00%

6.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGD KONINKRIJK	23,81%
FRANKRIJK	20,20%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	15,66%
BELGIË	13,74%
ZWEDEN	9,03%
ZWITSERLAND	7,70%
NEDERLAND	2,90%
SPANJE	2,85%
GUERNSEY	1,89%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	1,29%
OOSTENRIJK	0,49%
JERSEY	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.

6.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
VASTGOED	94,36%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	3,21%
DIVERSE DIENSTEN	2,43%
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	36.096.086,05	50.850.481,44	86.946.567,49
Verkopen	36.705.773,41	30.122.020,72	66.827.794,13
Totaal 1	72.801.859,46	80.972.502,16	153.774.361,62
Inschrijvingen	20.733.186,17	43.979.950,46	64.713.136,63
Terugbetalingen	31.664.775,64	21.183.062,91	52.847.838,55
Totaal 2	52.397.961,81	65.163.013,37	117.560.975,18
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	360.536.371,49	374.728.998,63	367.691.010,92
Omloopsnelheid	5,66%	4,22%	9,85%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	4.588,45	6.538,74	48.686,84	4.149,08	3.617,21	49.218,71	4.209,70	3.802,54	49.625,86
B	22.165,81	63.900,75	138.673,13	4.503,02	30.984,18	112.191,96	21.791,24	24.287,06	109.696,14
E	20,40	255,00	1.449,63	47,09	1.165,23	331,49	3.000,00	158,00	3.173,49
F	106.497,66	59.064,95	485.889,24	68.864,48	97.064,17	457.689,55	61.384,43	54.422,47	464.651,51
F LC	1.367,29	367,29	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
J	0,00	370,61	2.194,46	869,00	3,00	3.060,46	544,00	15,00	3.589,46
M	6.096,73	8.412,96	27.711,76	3.886,05	2.616,65	28.981,16	11.141,27	3.830,16	36.292,27
N	36,00	4.152,44	18.125,36	701,00	2.501,90	16.324,46	857,68	1.279,31	15.902,83
P	11.990,00	3.345,00	51.675,00	24.345,00	12.300,00	63.720,00	31.300,00	0,00	95.020,00
V	557,00	28,00	756,00	0,00	0,00	756,00	0,00	0,00	756,00
W	23.605,54	1.923,63	24.924,02	46.305,04	26.263,55	44.965,51	2.208,81	42.935,46	4.238,86
TOTAAL			801.085,45			778.239,30			783.946,42

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	1.705.524,32	2.312.126,36	1.347.967,24	1.181.906,64	1.102.733,64	937.805,82
B	11.992.204,39	34.707.819,98	2.025.348,32	14.461.793,81	7.706.441,03	8.722.910,54
E	8.840,54	108.701,40	19.999,78	325.295,24	796.965,00	43.013,02
F	62.817.297,15	34.823.858,26	32.014.008,25	44.429.063,16	25.402.887,69	22.804.432,70
F LC	7.085,74	2.098,80	0,00	0,00	0,00	0,00
J	0,00	11.831.084,75	27.187.260,60	69.753,72	12.076.046,93	340.307,54
M	2.254.110,87	2.931.110,02	1.147.496,03	809.698,94	2.874.362,55	969.839,91
N	20.190,65	2.214.614,63	311.161,36	1.086.099,45	346.274,77	506.662,00
P	7.337.022,90	2.199.371,40	10.780.654,10	4.998.897,00	13.507.596,00	0,00
V	223.345,03	11.446,68	0,00	0,00	0,00	0,00
W	14.067.245,08	1.094.259,00	17.405.024,88	13.399.855,09	899.829,02	18.522.867,02
TOTAAL	100.432.866,67	92.236.491,28	92.238.920,56	80.762.363,05	64.713.136,63	52.847.838,55

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	549.937.641,79	392,46	363.691.961,51	245,65	451.373.515,06	287,71
B		568,25		362,59		430,05
E		431,51		273,66		319,98
F		628,93		404,63		484,08
F LC		5,81		3,75		4,49
J		33.847,08		21.864,03		26.265,31
M		396,26		250,00		292,18
N		584,07		375,55		448,83
P		669,38		434,12		523,60
V		406,35		256,30		299,64
W	604,43	388,88	465,24			
TOTAAL	549.937.641,79		363.691.961,51		451.373.515,06	

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.

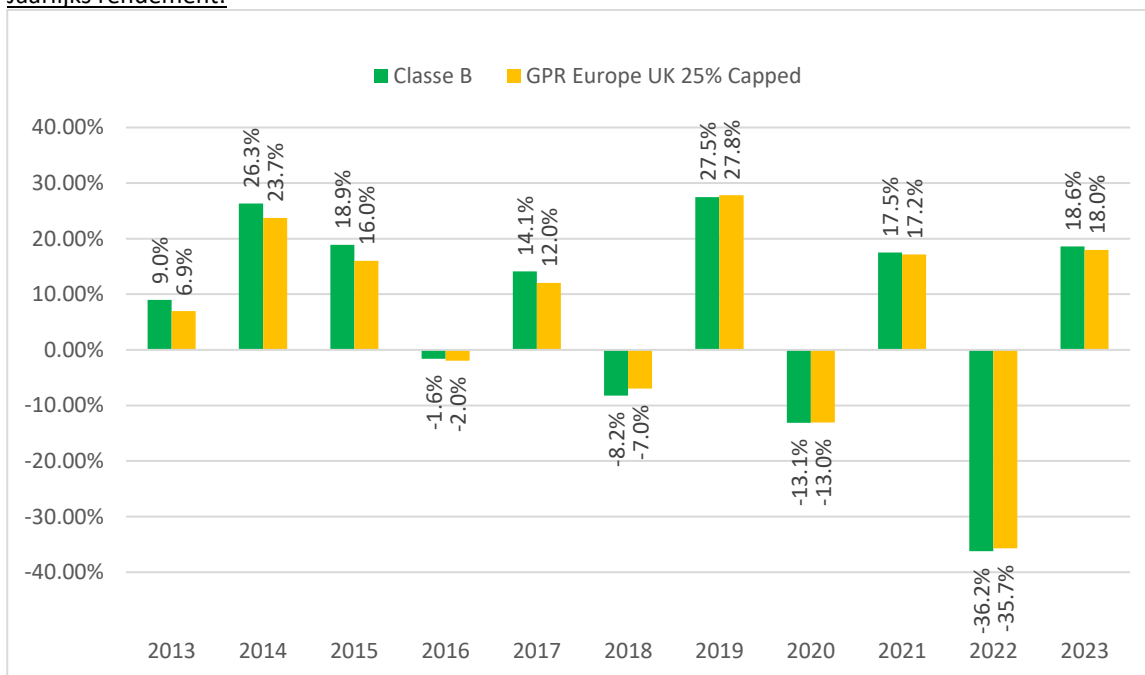
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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.

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
GPR Europe UK 25% Capped	17,96 % (in EUR)	-3,86 % (in EUR)	-0,24 % (in EUR)	3,78 % (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	18,56 % (in EUR)	-3,86 % (in EUR)	-0,32 % (in EUR)	4,31 % (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	18,61 % (in EUR)	-3,83 % (in EUR)	-0,30 % (in EUR)	4,31 % (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	19,64 % (in EUR)	-3,02 % (in EUR)	0,53 % (in EUR)	5,18 % (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	19,64 % (in EUR)	-3,03 % (in EUR)	0,53 % (in EUR)	5,18 % (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	19,73 % (in EUR)				08/04/2021	-4,08 % (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	20,13 % (in EUR)	-2,64 % (in EUR)	0,92 % (in EUR)		14/02/2018	0,84 % (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	19,49 % (in EUR)	-3,12 % (in EUR)	0,43 % (in EUR)		28/12/2017	-0,90 % (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	19,51 % (in EUR)	-3,11 % (in EUR)	0,45 % (in EUR)		28/12/2017	-0,88 % (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	20,61 % (in EUR)	-2,26 % (in EUR)	1,31 % (in EUR)	5,98 % (in EUR)	17/09/2013	6,45 % (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	19,65 % (in EUR)	-3,02 % (in EUR)	0,54 % (in EUR)	5,11 % (in EUR)	14/08/2013	5,46 % (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	19,64 % (in EUR)	-3,03 % (in EUR)	0,51 % (in EUR)	5,12 % (in EUR)	14/08/2013	5,47 % (in EUR)

6.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE0058186835 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,82%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Klasse B - BE0058187841 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Klasse B LC - BE6321402099 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,44%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Klasse E - BE0948507414 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Klasse F - BE0948506408 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Klasse F LC - BE6321403105 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,73%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Klasse J - BE6299473023 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Klasse L - BE0948998472 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,64%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Klasse M - BE6299474039 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,03%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Klasse N - BE6299476059 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,03%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Klasse P - BE6254413477 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Klasse V - BE6246058349 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Klasse W - BE6246059354 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 46,71% 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

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 inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

6.11.4. 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.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300W7GDEIEIZPVP86

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische en/of sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 97,61% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

d. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten met een ESG-score van minder dan 2 op 5 volgens het eigen scoremodel van de beheerder ('ESG scorecard').

per 31 december 2022 bedroeg het aandeel van de emittenten die de doelstellingen van het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig onderschrijven in de portefeuille van Compartiment 58,99% (in weging van de activa van de portefeuille). De vooropgestelde doelstelling is om tegen 2026 ten minste 50% te bereiken.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Periode	2022	2023
E/S-kenmerken	98,27%	98,46%
Duurzame belegging	94,35%	97,61%
Overige ecologische beleggingen	2,91%	7,46%
Sociaal	41,38%	27,43%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 55,29	Compartiment: 58,99

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals' of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 97,61% duurzame beleggingen: Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 15,2% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).
- 7,46% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

- 27,43% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 97,61% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 97,61% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

- 1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energiestaat, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangepaste dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen. De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische

kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website

<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en

<https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
VONOVIA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	8,90	Duitsland
UNIBAIL-RODAMCO	Exploitatie van en handel in onroerend goed	6,66	France
SEGRO (REIT)	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,41	Verenigd Koninkrijk
LEG IMMOBILIEN	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,08	Duitsland
PSP SWISS PROPERTY (NOM)	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,91	Zwitserland
CASTELLUM	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,79	Zweden
SWISS PRIME SITE	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,67	Zwitserland
GECINA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,41	France

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
LAND SECURITIES GROUP PLC	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,32	Verenigd Koninkrijk
WAREHOUSES DE PAUW	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,19	België
KLEPIERRE	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,12	France
AEDIFICA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,64	België
TAG TEGERNSEE IMMOBILIER	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,43	Duitsland
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,39	Spanje
BRITISH LAND	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,35	Verenigd Koninkrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **actuallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie minstens 98,46% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

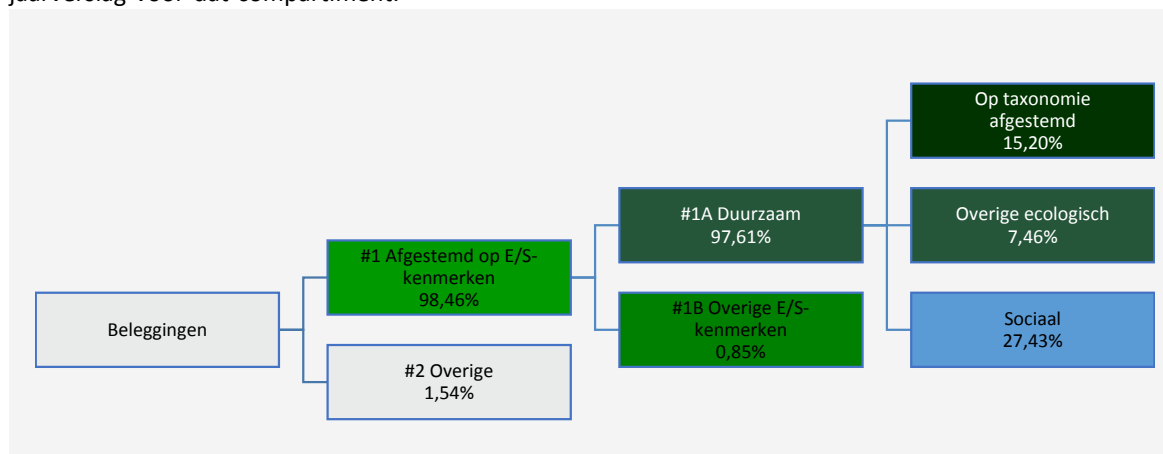
Het Compartiment heeft minstens 97,61% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen vermeld in het prospectus van 1 januari 2023 tot 14 mei 2023 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, werden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al werden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al werden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na de verduidelijkingen die de Europese Toezichthoudende Autoriteiten op 17 november 2022 hebben aangebracht over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088, namelijk dat de dubbele telling zou moeten worden vermeden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische en sociale doelstellingen, is de berekeningsmethodologie voor de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling herzien en is de minimumverbintenis van deze doelstelling neerwaarts herzien in het prospectus van 15 mei 2023. De hierna gerapporteerde cijfers zijn exclusief de dubbele telling voor de Referentieperiode. Als de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling vermeld in het geldende prospectus van 1 januari tot 14 mei 2023 niet is bereikt, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor het compartiment onder 'Toelichting bij de financiële staten en andere informatie/Beleggingsbeperkingen en overschrijdingen'.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	98,46
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,54



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 15,20% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

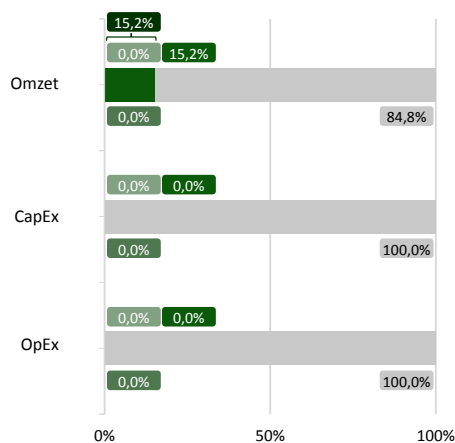
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 -de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
 -de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 -de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

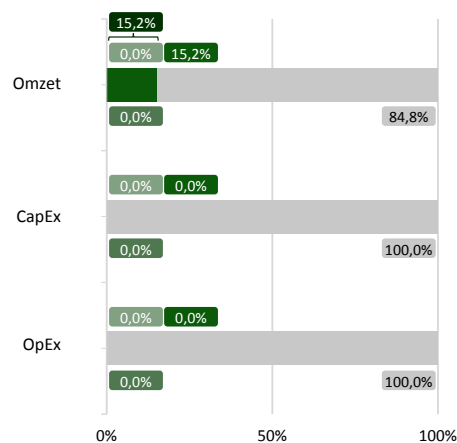
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**


Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	15,26%
1 januari 2023 - 31 december 2023	15,20%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Dit Compartiment heeft zich niet verbonden tot duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU. Per 31/12/2023 is echter 7,46% vermeld in het deel 'Wat was de activa-allocatie?'.




zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 27,43% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1,54% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

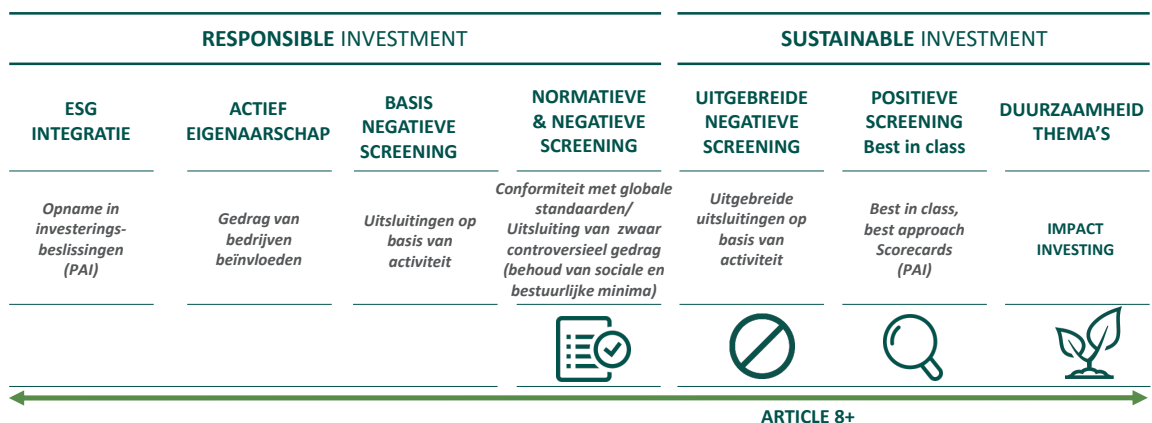
Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

DPAM heeft de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aangevuld met Scorecards van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. De scorecards zijn jaarlijks bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist was.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:





Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing

7. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

7.1. BEHEERVERSLAG

7.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 14/12/2001

Initiële inschrijvingsprijs: 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.

Geen formele waarborg is verleend aan het compartiment, noch aan zijn aandeelhouders.

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 markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie uit 23 ontwikkelde landen en 26 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) van 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 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

Toen 2022 achter de rug was, waren we ervan overtuigd dat de waarderingsreset van 2022 was afgelopen. We beschouwden onze portefeuille als redelijk gewaardeerd in het licht van de huidige rentestand en rekening houdend met nog enkele rentestijgingen in de toekomst. Vanaf dat niveau waren we van mening dat winstgroei de drijvende kracht zou zijn achter de toekomstige prestaties van de aandelenkoersen.

De eerste weken van het jaar zagen we echter lagere rentevoeten die de hogere groeiaandelen omhoog duwden. Bij sommige bedrijven was de waardering hoger dan de fundamentals. We verkochten ServiceNow, Align Technologies en verminderden Intuit, Ansys, Autodesk. Anderzijds werden defensieve aandelen, die in de tweede helft van 2022 vrij duur waren, opnieuw relatief aantrekkelijk gewaardeerd. We maakten van de gelegenheid gebruik om een positie in te nemen in Procter & Gamble.

In de eerste helft van 2023 hebben we ook onze blootstelling aan meer cyclische bedrijven zoals Transunion of Infineon afgebouwd en industriële bedrijven zoals Trane Technologies en Kingspan verminderd, terwijl we de meer defensieve bedrijven hebben verhoogd, omdat de macro-economische en geopolitieke context wazig en gespannen bleef.

Vanuit het standpunt van de sector hebben twee technologische ontwikkelingen veel aandacht naar zich toegetrokken. Generatieve AI maakte eind vorig jaar een spectaculaire opmars met het debuut van ChatGPT en werd al snel een integraal onderdeel van veel van onze professionele levens. Later leverden GLP-1 geneesmiddelen, die in eerste instantie waren ontwikkeld voor diabetesbehandeling, indrukwekkende klinische onderzoeksresultaten op, waarbij significant gewichtsverlies en verbeteringen in comorbiditeiten zoals hartaandoeningen en slaapapneu werden aangetoond. Deze innovaties zijn niet alleen mijlpalen voor de mensheid; ze hebben ook honderden miljarden aan marktwaarde gegenereerd voor beleggers. Onder de grote winnaars: Nvidia, AMD (dat we opportunistisch bezaten in 2023 van maart tot augustus), Microsoft, Alphabet, Novo Nordisk en meer in het algemeen de meerderheid van onze software- en halfgeleiderbedrijven.

In de zomer waren er tekenen die wezen op een piek in de rentevoeten. We hebben een positie genomen in een aantal zeer hoogwaardige, snelgroeiende bedrijven zoals Idexx Laboratories, MSCI en Synopsys. In oktober groeide

de overtuiging in die veranderende omgeving, wat leidde tot enkele kansen. We kochten ServiceNow en verhoogden Microsoft, Adobe, Salesforce, ASM International, S&P Global, L'Oréal en Intuitive Surgical omdat de waarderingen in deze context aantrekkelijk waren.

De blootstelling aan de biofarmaontwikkelings- en productiewaardeketen blijft een belangrijk onderdeel van het fonds. Deze bedrijven hebben veel baat gehad bij de productie van Covid-vaccins en lage rentefinanciering voor biotechbedrijven. Die cyclus is echter afgelopen. Met een scherpe daling in de productie van Covid-vaccins, een dip in biotechfinanciering en een moeilijke Chinese markt, ondergaat de industrie een herijking. Ondanks ondermaatse prestaties dit jaar, beginnen we een stabilisatie in orders te zien, maar de zichtbaarheid blijft laag. We hebben vertrouwen in de hoge toetredingsdrempels van deze bedrijven, de terugkerende inkomstenstromen en de behoefte aan innovatie in de farmaceutische industrie, wat zou moeten leiden tot een nieuwe groei-impuls. We hebben onze blootstelling echter tactisch verminderd in afwachting van wat meer zichtbaarheid. We hebben ook Agilent verkocht vanwege zijn grote blootstelling aan China.

Tot eind oktober waren de prestaties vooral te danken aan winstgroei. Zoals verwacht heeft de waardering in die periode minder een rol gespeeld. Sinds november werd het echter heel duidelijk dat de rentevoeten aan het pieken waren toen de inflatie vertraagde en de centrale banken soepeler werden. De waarderingen stegen bijgevolg. In de afgelopen maanden droegen zowel de hogere winstgroei als de waarderingstoename bij aan de prestaties, waarbij aandelen met een hogere groei het beter deden.

Het hele jaar door streven we ernaar onze portefeuille te verbeteren door bedrijven van zeer hoge kwaliteit tegen redelijke waarderingen en met sterke ESG-kenmerken te kopen. Zo namen we ook een positie in Epiroc, IDEX Corp, Moody's, Atlas Copco, SAP, Linde, Automatic Data Processing en Booking bovenop de hierboven genoemde namen. We verkochten CME Group, UMG, Autodesk, Ansys, Kerry, Teleperformance en Paypal.

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. Dat zijn allicht de bedrijven die profiteren van uiteenlopende groeitrends op lange termijn, waaronder gepersonaliseerde en betaalbare gezondheidszorg, digitale transformatie, energie-efficiëntie, elektrische voertuigen, verantwoordelijke consumptie, de groei van de middenklasse en financiële inclusie. Onze beleggingsfilosofie berust op de overtuiging dat een duurzame winstgevende groei aan de basis ligt van de aandelenprijzen op lange termijn. We hanteren een gedifferentieerde kwaliteitsbenadering in de vorm van een strikte ESG-procedure en portefeuillediversificatie. Het resultaat is een veerkrachtige portefeuille die streeft naar goede prestaties in verschillende economische scenario's.

7.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.936.359.029,68	1.766.499.851,81
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.904.891.917,32	1.720.090.096,17
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.904.891.917,32	1.720.090.096,17
a.	Aandelen	1.904.891.917,32	1.720.090.096,17
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	-1.734.400,58	-3.022.806,61
A.	Vorderingen	3.297.125,74	1.615.488,89
a.	Te ontvangen bedragen	2.270.423,76	108.895,06
b.	Fiscale tegoeden	369.867,85	374.666,91
d.	Andere	656.834,13	1.131.926,92
B.	Schulden	-5.031.526,32	-4.638.295,50
a.	Te betalen bedragen (-)	-538.431,13	-444.146,61
c.	Ontleningen (-)	-9,93	
e.	Andere (-)	-4.493.085,26	-4.194.148,89
V.	Deposito's en liquide middelen	33.201.512,94	49.432.562,25
A.	Banktegoeden op zicht	33.201.512,94	49.432.562,25
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		1.936.359.029,68	1.766.499.851,81
A.	Kapitaal	934.927.044,58	1.124.483.917,00
B.	Deelneming in het resultaat	-2.766.000,61	-1.107.305,24
C.	Overgedragen resultaat	637.308.877,42	1.248.654.487,59
D.	Nettoresultaat van het jaar	366.889.108,29	-605.531.247,54

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		369.016.455,64	-601.673.680,59
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	368.506.372,01	-600.082.800,94
a.	Aandelen	368.506.372,01	-600.082.800,94
	Gerealiseerde winst	236.065.799,07	176.138.880,45
	Gerealiseerd verlies	-160.000.063,51	-121.036.741,33
	Ongerealiseerde winst/verlies	292.440.636,45	-655.184.940,06
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	510.083,63	-1.590.879,65
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	510.083,63	-1.590.879,65
iv.	Andere	510.083,63	-1.590.879,65
	Gerealiseerde winst/verlies	510.083,63	-1.590.879,65
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	17.387.977,44	16.574.583,29
A.	Dividenden	19.371.279,13	19.630.219,85
B.	Rente (+/-)	1.404.176,46	258.252,86
b.	Deposito's en liquide middelen	1.404.176,46	258.252,86
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-63.991,63	-269.426,91
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-3.337.335,90	-3.044.462,51
	Van buitenlandse oorsprong	-3.337.335,90	-3.044.462,51
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	13.849,38	
III.	Andere opbrengsten		0,48
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		0,48
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-19.515.324,79	-20.432.150,72
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-3.094.810,73	-2.913.361,44
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-745.467,56	-817.974,98
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-14.984.564,94	-16.182.470,03
a.	Financieel beheer	-14.159.405,97	-15.292.560,28
	Klasse A (Dis)	-1.425.985,95	-1.497.700,58
	Klasse B (Cap)	-4.757.550,14	-4.969.704,68
	Klasse B USD (Cap)	-63.634,22	-54.805,61
	Klasse E (Dis)	-32.416,07	-50.777,06
	Klasse F (Cap)	-3.334.200,11	-3.454.787,09
	Klasse F LC (Cap)	-31,24	-30,05
	Klasse F USD (Cap)	-36,14	-194,80
	Klasse J (Cap)	-2.282.083,35	-2.412.884,49
	Klasse L (Cap)	-6.569,43	-5.255,57
	Klasse M (Dis)	-879.345,31	-872.226,18
	Klasse N (Cap)	-598.142,80	-581.129,80
	Klasse V (Dis)	-78.635,08	-783.223,63
	Klasse W (Cap)	-700.765,31	-609.840,74
	Klasse W USD (Cap)	-10,82	
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-825.276,51	-889.909,75
c.	Commerciële vergoeding	117,54	
E.	Administratieve kosten (-)	-96.486,11	-85.841,41
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-10.355,73	-4.554,32
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-884,83	-930,38
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-61.212,40	-122.501,02
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-422.622,32	-243.231,53
	Klasse A (Dis)	-88.895,37	-52.703,68
	Klasse B (Cap)	-89.512,00	-47.413,47
	Klasse B USD (Cap)	-3.284,14	-2.446,50
	Klasse E (Dis)	-104,78	-109,64
	Klasse F (Cap)	-28.123,09	-11.863,72
	Klasse F LC (Cap)	-0,83	-0,48
	Klasse F USD (Cap)		0,06
	Klasse J (Cap)	-14.208,74	-2.202,52

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
	Klasse L (Cap)	-7,11	-0,59
	Klasse M (Dis)	-137.867,56	-88.064,51
	Klasse N (Cap)	-52.982,91	-36.227,55
	Klasse P (Cap)	-4.599,35	-921,24
	Klasse V (Dis)	-136,45	-462,77
	Klasse W (Cap)	-2.854,15	-814,92
	Klasse W USD (Cap)	-45,84	
K.	Andere kosten (-)	-98.920,17	-61.285,61
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-2.127.347,35	-3.857.566,95
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	366.889.108,29	-605.531.247,54
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	366.889.108,29	-605.531.247,54

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	1.001.431.985,10	642.015.934,81
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	637.308.877,42	1.248.654.487,59
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	366.889.108,29	-605.531.247,54
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-2.766.000,61	-1.107.305,24
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-993.872.777,58	-637.308.877,42
IV.	(Uitkering van dividenden)	-7.559.207,52	-4.707.057,39

7.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	52.000	CHF	353,70	19.783.155,86		1,04%	1,02%
NESTLE NOM	565.000	CHF	97,51	59.259.062,06		3,11%	3,06%
ROCHE HOLDING -GE-	105.000	CHF	244,50	27.613.746,37		1,45%	1,43%
SIKA AG	92.000	CHF	273,70	27.084.435,84		1,42%	1,40%
				133.740.400,13		7,02%	6,91%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
SAP SE	150.000	EUR	139,48	20.922.000,00		1,10%	1,08%
				20.922.000,00		1,10%	1,08%
Denemarken							
NOVO NORDISK B	425.000	DKK	698,10	39.800.189,16		2,09%	2,06%
				39.800.189,16		2,09%	2,06%
Frankrijk							
L'OREAL	108.000	EUR	450,65	48.670.200,00		2,56%	2,51%
LVMH MOET HENNESSY	55.000	EUR	733,60	40.348.000,00		2,12%	2,08%
				89.018.200,00		4,67%	4,60%
Indonesië							
PT BANK CENTRAL ASIA	33.000.000	IDR	9.400,00	18.238.158,23		0,96%	0,94%
				18.238.158,23		0,96%	0,94%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	124.000	USD	350,91	39.390.612,41		2,07%	2,03%
KINGSPAN GROUP PLC	430.000	EUR	78,40	33.712.000,00		1,77%	1,74%
LINDE PLC NPV -NEW-	88.000	USD	410,71	32.718.490,02		1,72%	1,69%
TRANE TECHNOLOGIES	148.754	USD	243,90	32.843.978,27		1,72%	1,70%
				138.665.080,70		7,28%	7,16%
India							
H D F C BANK SP ADR	560.000	USD	67,11	34.021.273,71		1,79%	1,76%
				34.021.273,71		1,79%	1,76%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	84.706	EUR	469,95	39.807.584,70		2,09%	2,06%
ASML HOLDING N.V.	57.000	EUR	681,70	38.856.900,00		2,04%	2,01%
				78.664.484,70		4,13%	4,06%
Zweden							
ATLAS COPCO A	2.350.000	SEK	173,55	36.635.302,04		1,92%	1,89%
EPIROC AB A	1.700.000	SEK	202,20	30.877.161,46		1,62%	1,59%
				67.512.463,50		3,54%	3,49%
Taiwan							
TAIWAN-ADR-	426.146	USD	104,00	40.120.566,70		2,11%	2,07%
				40.120.566,70		2,11%	2,07%

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Verenigde Staten van Amerika							
ADOBE INC	74.000	USD	596,60	39.965.962,07		2,10%	2,06%
ALPHABET INC -A-	750.000	USD	139,69	94.842.257,73		4,98%	4,90%
AMERICAN TWR CORP	120.000	USD	215,88	23.451.409,95		1,23%	1,21%
AUTOMATIC DATA	88.879	USD	232,97	18.744.525,99		0,98%	0,97%
BOOKING HLDG	9.000	USD	3.547,22	28.900.538,63		1,52%	1,49%
BOSTON SCIENTIFIC	780.000	USD	57,81	40.819.988,23		2,14%	2,11%
DANAHER CORP	190.000	USD	231,34	39.790.521,88		2,09%	2,05%
EDWARDS LIFESCIENCES	470.000	USD	76,25	32.442.402,57		1,70%	1,68%
EQUINIX INC	36.000	USD	805,39	26.247.263,84		1,38%	1,36%
ESTEE LAUDER CIE	120.000	USD	146,25	15.887.385,14		0,83%	0,82%
IDEX CORP	145.000	USD	217,11	28.498.574,21		1,50%	1,47%
IDEXX LABS	84.000	USD	555,05	42.207.214,95		2,22%	2,18%
INTUIT	36.000	USD	625,03	20.369.420,18		1,07%	1,05%
INTUITIVE SURGICAL	115.000	USD	337,36	35.120.988,55		1,84%	1,81%
MARSH	220.000	USD	189,47	37.734.486,04		1,98%	1,95%
MASTERCARD-A	200.000	USD	426,51	77.220.839,18		4,05%	3,99%
MICROSOFT	402.992	USD	376,04	137.184.729,72		7,20%	7,08%
MOODY	110.000	USD	390,56	38.891.594,62		2,04%	2,01%
MSCI	80.000	USD	565,65	40.965.011,54		2,15%	2,12%
NIKE INC -B-	300.000	USD	108,57	29.485.357,35		1,55%	1,52%
NVIDIA CORP	112.000	USD	495,22	50.210.148,01		2,64%	2,59%
PROCTER	420.000	USD	146,54	55.716.109,17		2,92%	2,88%
SALESFORCE INC	185.332	USD	263,14	44.148.157,77		2,32%	2,28%
SERVICENOW INC	40.000	USD	706,49	25.582.401,67		1,34%	1,32%
SP GLOBAL	125.929	USD	440,52	50.218.841,33		2,64%	2,59%
STRYKER	180.000	USD	299,46	48.796.270,31		2,56%	2,52%
SYNOPSIS	72.200	USD	514,91	33.654.553,03		1,77%	1,74%
THERMO FISHER SCIEN	90.000	USD	530,79	43.245.462,36		2,27%	2,23%
UNITEDHEALTH	92.000	USD	526,47	43.846.684,47		2,30%	2,26%
				1.244.189.100,49		65,32%	64,25%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>1.904.891.917,32</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,37%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.904.891.917,32		100,00%	98,37%
Totaal - portefeuille				1.904.891.917,32		100,00%	98,37%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		93.287,43			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		33.007.713,73			1,70%
Compte Courant		IDR		16.491,95			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		84.019,83			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				33.201.512,94			1,71%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				33.201.512,94			1,71%
Overige vorderingen en schulden				-1.734.400,58			-0,09%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				1.936.359.029,68			100,00%

7.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	65,31%
IERLAND	7,28%
ZWITSERLAND	7,02%
FRANKRIJK	4,67%
NEDERLAND	4,13%
ZWEDEN	3,54%
TAIWAN	2,11%
DENEMARKEN	2,09%
INDIA	1,79%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	1,10%
INDONESIË	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.

7.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	24,23%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	15,18%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	11,14%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	8,85%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,94%
BANKEN	6,80%
CONSUMPTIEGOEDEREN	4,99%
TEXTIEL EN KLEDING	3,67%
BOUWMATERIALEN	3,49%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,11%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,64%
CHEMICALIEN	2,46%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	2,30%
BIOTECHNOLOGIE	2,22%
VERZEKERINGSMATSCHAPPIJEN	1,98%
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	409.540.887,83	526.641.037,00	936.181.924,83
Verkopen	571.095.102,35	548.791.373,34	1.119.886.475,69
Totaal 1	980.635.990,18	1.075.432.410,34	2.056.068.400,52
Inschrijvingen	182.845.432,90	125.223.703,26	308.069.136,16
Terugbetalingen	341.531.116,94	160.265.077,34	501.796.194,28
Totaal 2	524.376.549,84	285.488.780,60	809.865.330,44
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	1.811.209.951,07	1.857.472.419,41	1.834.531.304,98
Omloopsnelheid	25,19%	42,53%	67,93%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	245.770,69	88.278,55	473.121,87	58.858,65	115.631,10	416.349,42	69.472,79	43.064,10	442.758,11
B	512.151,66	191.983,11	1.080.944,41	248.027,83	317.042,77	1.011.929,46	163.289,22	204.853,10	970.365,59
B USD	10.326,98	562,06	10.368,56	4.506,11	1.816,23	13.058,44	4.066,20	3.921,57	13.203,07
E	96.190,09	8.235,09	87.955,00	11.170,35	80.055,00	19.070,35	0,00	8.516,77	10.553,58
F	573.831,50	659.465,32	1.411.636,84	370.963,68	493.371,64	1.289.228,88	333.918,16	369.594,99	1.253.552,04
F LC	1.304,89	304,89	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
F USD	0,00	0,00	0,00	115,86	0,00	0,00	0,00	115,86	0,00
J	2.024,00	1.430,80	13.130,76	1.791,00	660,00	14.261,76	626,33	2.984,00	11.904,09
L	591,01	0,00	591,01	297,98	19,21	869,79	92,14	60,19	901,74
M	134.889,59	116.044,99	486.671,09	93.334,26	78.606,93	501.398,42	87.502,32	72.689,18	516.211,56
N	55.588,19	53.581,41	250.621,40	20.343,13	49.877,72	221.086,81	62.335,27	42.813,13	240.608,94
P	72.685,00	158.018,00	595.595,00	34.400,00	170.965,00	459.030,00	75.800,00	92.940,00	441.890,00
V	487.738,83	17.592,38	487.636,99	90.223,00	130.249,54	447.610,46	1.667,00	425.766,14	23.511,32
W	190.150,52	223.367,16	287.143,74	89.761,38	143.996,58	232.908,54	118.537,16	65.432,38	286.013,32
W USD			0,00	0,00	0,00	0,00	154,19	0,00	154,19
TOTAAL			5.186.416,67			4.627.802,32			4.212.627,52

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	56.271.004,56	20.663.641,25	13.113.580,09	24.305.233,70	14.877.083,67	9.201.373,42
B	163.340.531,81	61.810.546,87	74.594.722,71	91.811.845,21	48.879.099,11	61.468.699,15
B USD	3.040.029,95	166.982,71	1.357.348,60	525.192,92	1.177.339,19	1.154.424,33
E	22.956.541,96	1.845.398,79	2.532.921,93	18.431.642,15	0,00	1.982.192,06
F	196.935.871,15	218.713.879,01	126.336.716,59	162.272.227,43	110.595.399,74	122.964.404,86
F LC	6.788,60	1.851,01	0,00	0,00	0,00	0,00
F USD	0,00	0,00	38.492,50	0,00	0,00	37.859,90
J	95.434.870,87	69.935.383,34	76.898.136,91	26.904.929,03	28.102.166,55	132.971.876,57
L	208.043,68	0,00	91.963,41	5.071,19	26.693,00	18.784,41
M	31.204.031,85	27.450.425,09	20.214.750,16	16.330.624,44	19.219.728,38	15.881.539,46
N	17.829.566,53	17.377.593,79	6.294.947,33	14.841.734,50	19.427.390,57	13.497.125,36
P	29.412.915,50	54.363.459,69	11.534.399,00	58.894.514,35	26.912.948,00	33.838.723,30
V	120.998.452,07	4.443.569,51	20.169.303,79	28.455.482,53	335.725,59	87.382.231,83
W	64.493.763,39	71.730.520,84	28.202.977,10	44.766.696,89	38.465.971,84	21.396.959,63
W USD			0,00	0,00	49.590,52	0,00
TOTAAL	802.132.411,92	548.503.251,90	381.380.260,12	487.545.194,34	308.069.136,16	501.796.194,28

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	2.485.072.828,12	259,53	1.766.499.851,81	190,47	1.936.359.029,68	226,55
B		355,31		266,24		322,19
B USD		403,70		283,73		355,20
E		263,11		194,77		233,84
F		393,21		297,04		362,43
F LC		6,06		4,59		5,61
F USD		0,00		0,00		0,00
J		52.620,06		39.910,91		48.893,66
L		354,35		263,89		316,88
M		263,16		194,65		233,40
N		365,82		276,22		336,82
P		418,48		318,68		391,97
V		261,38		193,49		232,30
W		378,56		285,98		348,95
W USD		0,00		0,00		355,00
TOTAAL	2.485.072.828,12		1.766.499.851,81		1.936.359.029,68	

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.

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.

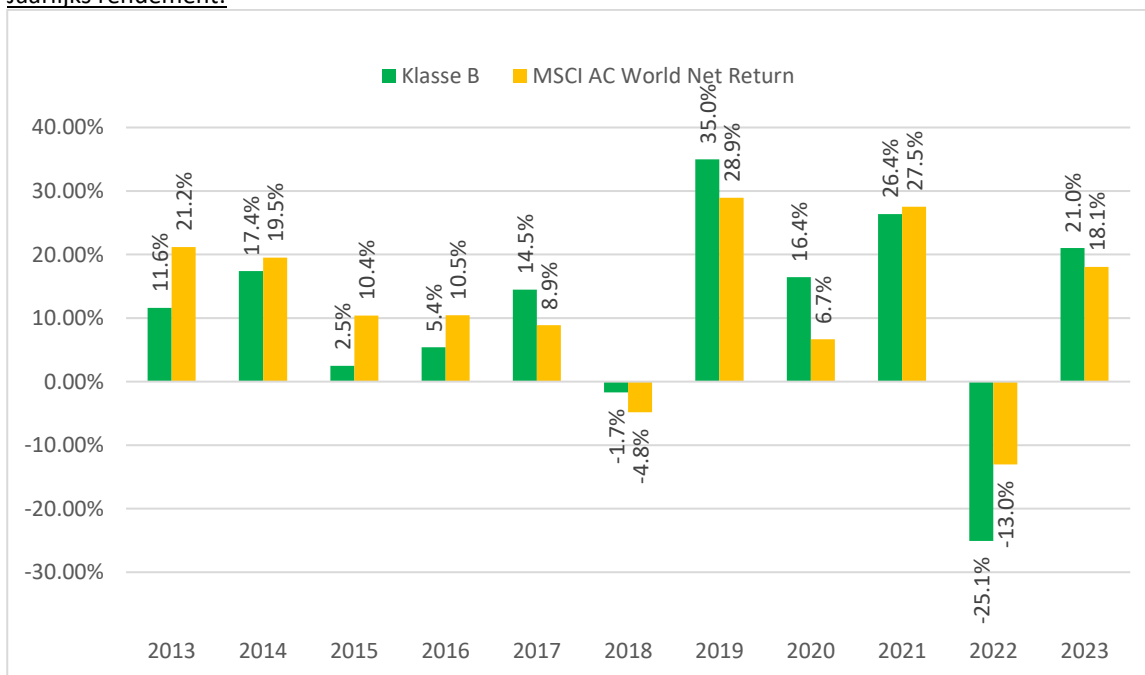
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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.

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI AC World Net Return	18,07 % (in EUR)	9,42 % (in EUR)	12,49 % (in EUR)	10,52 % (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	20,94 % (in EUR)	4,59 % (in EUR)	12,44 % (in EUR)	9,88 % (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	21,01 % (in EUR)	4,65 % (in EUR)	12,49 % (in EUR)	9,91 % (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	25,19 % (in EUR)	1,09 % (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	22,02 % (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	22,01 % (in EUR)	5,50 % (in EUR)	13,41 % (in EUR)	10,81 % (in EUR)	08/12/2008	12,07 % (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	22,22 % (in EUR)				08/04/2021	3,86 % (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	22,51 % (in EUR)	5,92 % (in EUR)	13,85 % (in EUR)		13/02/2018	12,09 % (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	20,08 % (in EUR)				01/10/2021	-1,63 % (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	21,87 % (in EUR)	5,40 % (in EUR)	13,29 % (in EUR)		28/12/2017	10,62 % (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	21,94 % (in EUR)	5,44 % (in EUR)	13,33 % (in EUR)		28/12/2017	10,67 % (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	23,00 % (in EUR)	6,34 % (in EUR)	14,29 % (in EUR)	11,66 % (in EUR)	17/09/2013	11,35 % (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	22,03 % (in EUR)	5,51 % (in EUR)	13,38 % (in EUR)		14/11/2018	11,82 % (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	22,02 % (in EUR)	5,50 % (in EUR)	13,37 % (in EUR)	10,75 % (in EUR)	14/08/2013	10,74 % (in EUR)

7.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE0058651630 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,80%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse B - BE0058652646 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,74%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse B LC - BE6321381855 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,43%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse B USD - BE6322802511 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse E - BE0948501359 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse F - BE0948500344 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse F LC - BE6321383877 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,73%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse F USD - BE6322804533 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse J - BE6299467934 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,51%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse L - BE0948996450 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,51%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse M - BE6299468940 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,03%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse N - BE6299471977 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,98%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse P - BE6254414483 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,11%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse V - BE6246064404 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse W - BE6246068447 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse W USD - BE6322805548 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 33,24% 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.

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

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 inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de “Taxonomieverordening”) introduceerde het begrip “geen ernstige afbreuk doen” op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

7.11.4. 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.

Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300KYQ8QOYI13OU03

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 96,86% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesaties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

d. Het Compartiment vertoonde een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van de referentie-index: 56,72 tegenover 52,62 (per 31.12.2023);

e. De gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het Compartiment was lager dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index: 1019,48 tCO₂e/miljoen omzet, tegenover 1228,13 tCO₂e/miljoen omzet (per 31.12.2023).

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Periode	2022	2023
E/S-kenmerken	-	98,37%
Duurzame belegging	91,46%	96,86%
Overige ecologische beleggingen	47,22%	63,32%
Sociaal	89,67%	30,59%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 55,06 Benchmark: 51,58	Compartiment: 56,72 Benchmark: 52,62
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 653,02 Benchmark: 1178,04	Compartiment: 1019,48 Benchmark: 1228,13

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals' of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 96,86% duurzame beleggingen: Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 0,41% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).

- 63,32% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 30,59% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 82,52% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 82,52% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen. De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT	Informatie en communicatie	7,08	Verenigde Staten
ALPHABET A	Informatie en communicatie	4,90	Verenigde Staten
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A	Administratieve en ondersteunende diensten	3,99	Verenigde Staten
NESTLE (NOM)	Industrie	3,06	Zwitserland
PROCTER & GAMBLE	Industrie	2,88	Verenigde Staten
S&P GLOBAL INC	Administratieve en ondersteunende diensten	2,59	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Industrie	2,59	Verenigde Staten
STRYKER CORPORATION	Industrie	2,52	Verenigde Staten
L'OREAL SA	Industrie	2,51	France
SALESFORCE.COM, INC.	Informatie en communicatie	2,28	Verenigde Staten

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITEDHEALTH GROUP	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,26	Verenigde Staten
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Industrie	2,23	Verenigde Staten
IDEXX LABORATORIES INC	Industrie	2,18	Verenigde Staten
MSCI INC	Informatie en communicatie	2,12	Verenigde Staten
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2,11	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,37% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

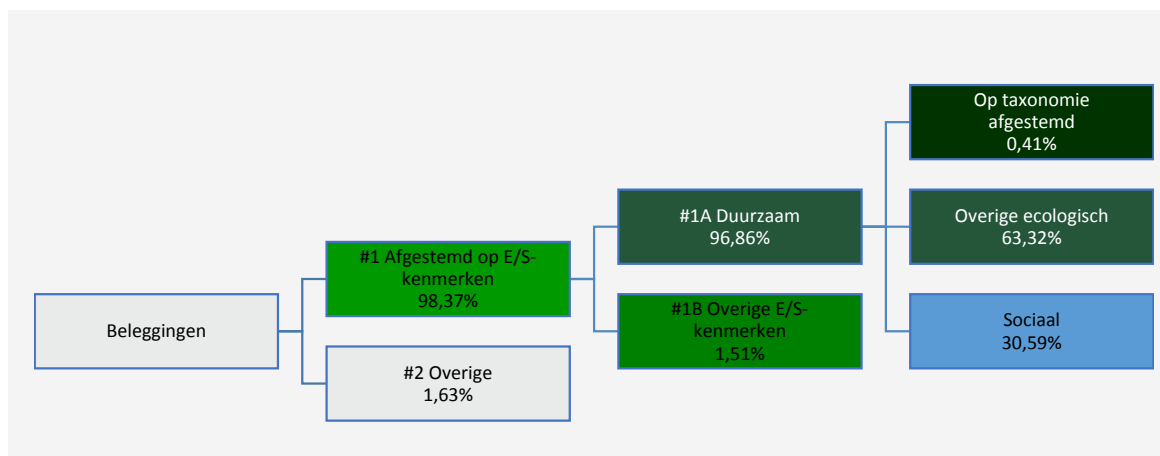
Het Compartiment heeft 96,86% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen vermeld in het prospectus van 1 januari 2023 tot 14 mei 2023 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, werden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al werden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al werden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na de verduidelijkingen die de Europese Toezichthoudende Autoriteiten op 17 november 2022 hebben aangebracht over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088, namelijk dat de dubbele telling zou moeten worden vermeden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische en sociale doelstellingen, is de berekeningsmethodologie voor de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling herzien en is de minimumverbintenis van deze doelstelling neerwaarts herzien in het prospectus van 15 mei 2023. De hierna gerapporteerde cijfers zijn exclusief de dubbele telling voor de Referentieperiode. Als de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling vermeld in het geldende prospectus van 1 januari tot 14 mei 2023 niet is bereikt, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor het compartiment onder 'Toelichting bij de financiële staten en andere informatie/Beleggingsbeperkingen en overschrijdingen'.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	16,62
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	10,96
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	9,30
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	8,71
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	8,59
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	7,98
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	6,68
Industrie	Overige industrie	6,01
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	3,06
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	2,70
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,57
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	2,26
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	2,11
Industrie	Vervaardiging van kleding	2,08

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	2,03
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	1,95
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	1,74
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	1,52
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	1,49
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,63



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders.

Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 0,41% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Om te bepalen of aan de EU-axonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

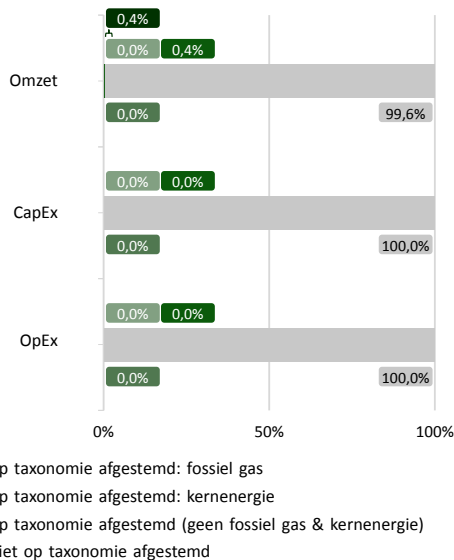
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 -de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
 -de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 -de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

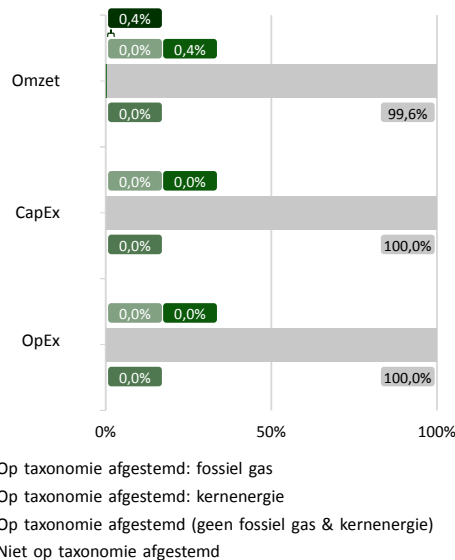
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Transitieactiviteiten: 0,064%
 Faciliterende activiteiten: NVT

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieni-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	1,79%
1 januari 2023 - 31 december 2023	0,41%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 63,32% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, waren tijdens de Referentieperiode gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering). DPAM heeft tijdens de Referentieperiode echter duurzame beleggingen gedaan die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet waren gedekt door die Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de eerste twee ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie, namelijk de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 30,59% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1,63% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

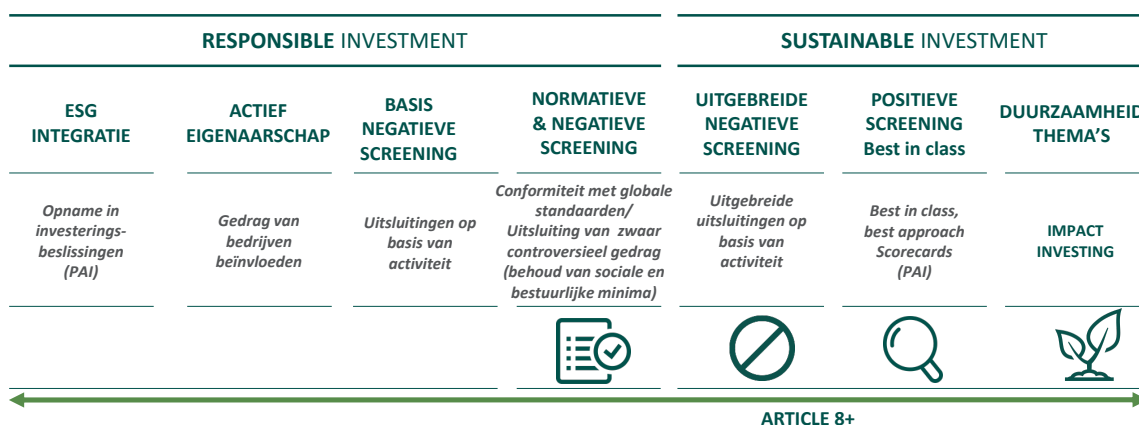
Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden (25% van de laagste scores is per sector uit de lijst van in aanmerking komende effecten verwijderd).

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:





Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing

8. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE DIVIDEND

8.1. BEHEERVERSLAG

8.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 16/09/2002
Initiële inschrijvingsprijs: 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 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 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 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 benchmark MSCI Europe NR is te wijten aan twee posities waarvan de aandelen werden getroffen door winstwaarschuwingen: Worldline en ALD. Wat het eerste betreft, was het team er sterk van overtuigd dat Worldline op korte termijn opnieuw een dividendbeleid zou invoeren, aangezien het bedrijf duidelijk maakte dat het afstapte van M&A als prioriteit voor kapitaalallocatie. Dit, in combinatie met de value-eigenschappen en diversificatie naar groeidomeinen, was de sleutel tot de beslissing om het flexibele luik in te zetten en een positie in het aandeel op te bouwen. Maar na de winstwaarschuwing in oktober 2023 verdween dat element van de nakende aankondiging van de uitbetaling aan de aandeelhouders in cash, en daarom moest het fonds uit het aandeel stappen. Wat ALD betreft, na eindelijk "de deal van de eeuw" te hebben gesloten met rivaal Leaseplan, waren de verwachtingen hooggespannen dat ALD het potentieel van de fusiegroep zou ontketenen en superieure groei en genormaliseerde rendementen zou leveren die, in combinatie met een hogere marktliquiditeit, een herwaardering van de aandelen zouden rechtvaardigen. Het bedrijf gaf echter ondermaatse middellangetermijndoelen op de CMD in september, vooral vanwege onverwacht hoge IT-kosten bij het overgenomen bedrijf die het grootste deel van de fusiesynergieën tenietdeden. Zonder deze twee posities zou het fonds iets beter hebben gepresteerd dan de benchmark. Positief was dat de resultaten van het fonds werden ondersteund door een sterke aandelenselectie in Duurzame Consumptie (Britse huizenbouwers, Stellantis), Materials (Verallia, RHI en Solvay) en Gezondheidszorg (Grifols, Lundbeck). Dat zou de tegenwind van de structurele onderwogen positie (als gevolg van dividendbeperkingen) in IT, de best presterende sector in Europa onder impuls van het verhaal over artificiële intelligentie, en de negatieve aandelenselectie binnen de industrie (kleine kapitalisaties Intrum en Coor) en energie (OMV, dat meer gericht is op prechemicaliën dan sectorgenoten) ruimschoots kunnen compenseren.

Wat betreft de bewegingen in het fonds gedurende het jaar, hebben we posities ingenomen in de banken SEB, waarvan de waardering onder druk stond vanwege de Zweedse problemen met commercieel vastgoed, die we meer als een kans dan als een risico voor de bank zagen, en Unicredit om blootstelling te krijgen aan de rentegevoelige Italiaanse markt. In de verzekeringssector namen we posities in Scor en ASR vanwege de interessante waarderingen. We hebben ook British Land toegevoegd met het oog op de gedaalde waardering door de piekende rente. We hebben de blootstelling aan de sectoren Gezondheidszorg en Basismaterialen verhoogd door AstraZeneca en Nestlé toe te voegen op interessante instapniveaus. Het fonds is uit Covestro en Direct Line gestapt vanwege het risico van een dividendherziening, evenals uit verschillende andere bedrijven vanwege de waardering (Metso, Vonovia, Sodexo, Iberdrola, RHI). De restposities in Intrum en Forterra werden verkocht omdat er ondanks de lage waarderingen geen potentieel is voor een herwaardering.

8.1.6. Toekomstig beleid

Na een van de meest agressieve monetaire verkrappingscycli in decennia in de westerse wereld en een forse 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 afkoelt, maar er is meer nodig om centrale banken gerust te stellen over het traject. Wat de groei betreft, zijn de Europese voorlopende indicatoren de afgelopen maanden gedaald en bevindt de productiesector zich in een recessie. Tegelijkertijd heeft het macroherstel in China na het op slot zetten van de covide tot nu toe de verwachtingen teleurgesteld, hoewel recente acties wijzen op geleidelijk toenemende stimulering. Dit gebeurde in een context van waarderingen die een extreme polarisatie bereikten tussen de groei- en waardesegmenten van de markt. Wat dat laatste betreft, zijn de solide WPA-herzieningen de laatste tijd over het algemeen doorgegaan, gesteund door een sterk resultaatseizoen van enkele zwaargewichten in het waardesegment in de bank- of auto-industrie. 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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		162.204.675,45	499.147.085,91
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	161.242.283,34	494.344.338,60
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	161.242.283,34	494.344.338,60
a.	Aandelen	161.242.283,34	494.344.338,60
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	544.534,76	41.308,15
A.	Vorderingen	1.144.791,44	1.043.242,04
a.	Te ontvangen bedragen		2.785,76
b.	Fiscale tegoeden	1.071.023,78	970.406,76
d.	Andere	73.767,66	70.049,52
B.	Schulden	-600.256,68	-1.001.933,89
a.	Te betalen bedragen (-)	-30.752,25	-5.621,39
e.	Andere (-)	-569.504,43	-996.312,50
V.	Deposito's en liquide middelen	417.857,35	4.761.439,16
A.	Banktegoeden op zicht	417.857,35	4.761.439,16
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		162.204.675,45	499.147.085,91
A.	Kapitaal	-39.469.618,06	331.501.920,49
B.	Deelneming in het resultaat	-1.822.559,43	-3.982.528,54
C.	Overgedragen resultaat	166.762.596,72	211.097.337,26
D.	Nettoresultaat van het jaar	36.734.256,22	-39.469.643,30

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		19.339.619,39	-59.938.093,65
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	19.379.701,30	-60.024.891,62
a.	Aandelen	19.379.701,30	-60.024.891,62
	Gerealiseerde winst	43.251.053,91	42.147.825,22
	Gerealiseerd verlies	-69.035.955,57	-11.607.677,40
	Ongerealiseerde winst/verlies	45.164.602,96	-90.565.039,44
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	-40.081,91	86.797,97
a.	Financiële derivaten	-9.779,28	
ii.	Termijncontracten	-9.779,28	
	Gerealiseerde winst/verlies	-9.779,28	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-30.302,63	86.797,97
iv.	Andere	-30.302,63	86.797,97
	Gerealiseerde winst/verlies	-30.302,63	86.797,97
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	21.548.532,84	25.941.670,33
A.	Dividenden	23.421.948,38	27.765.253,68
B.	Rente (+/-)	60.906,08	20.680,53
b.	Deposito's en liquide middelen	60.906,08	20.680,53
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-1.109,93	-19.715,31
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.933.211,69	-1.824.548,57
	Van Belgische oorsprong	-616.557,16	-891.450,89
	Van buitenlandse oorsprong	-1.316.654,53	-933.097,68
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		0,26
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		0,26
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-4.153.896,01	-5.473.220,24
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.037.015,28	-1.273.534,28
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-166.050,32	-233.688,24
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-2.760.793,53	-3.819.764,87
a.	Financieel beheer	-2.589.905,71	-3.581.828,91
	Klasse A (Dis)	-146.606,12	-156.135,80
	Klasse B (Cap)	-714.704,99	-1.203.503,51
	Klasse E (Dis)	-74.603,36	-71.708,24
	Klasse F (Cap)	-746.977,70	-857.119,80
	Klasse J (Cap)	-677.366,68	-1.032.467,08
	Klasse M (Dis)	-142.052,47	-160.399,21
	Klasse N (Cap)	-67.028,32	-80.696,10
	Klasse V (Dis)	-25,79	-56,98
	Klasse W (Cap)	-20.540,28	-19.742,19
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-170.887,82	-237.935,96
E.	Administratieve kosten (-)	-40.351,44	-38.650,86
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.348,39	-1.152,22
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	174,71	-243,68
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-32.459,97	-36.655,10
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-78.016,50	-54.444,24
	Klasse A (Dis)	-8.341,25	-6.590,24
	Klasse B (Cap)	-28.714,79	-19.375,86
	Klasse E (Dis)	-271,02	3,08
	Klasse F (Cap)	-6.296,22	-4.959,58
	Klasse J (Cap)	-6.310,11	38,91
	Klasse M (Dis)	-19.214,21	-16.589,71
	Klasse N (Cap)	-8.045,34	-6.987,31
	Klasse P (Cap)	-642,71	15,20
	Klasse V (Dis)	-0,01	
	Klasse W (Cap)	-180,84	1,27

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
K.	Andere kosten (-)	-36.035,29	-15.086,75
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		17.394.636,83	20.468.450,35
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	36.734.256,22	-39.469.643,30
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	36.734.256,22	-39.469.643,30

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	201.674.293,51	167.645.165,42
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	166.762.596,72	211.097.337,26
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	36.734.256,22	-39.469.643,30
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-1.822.559,43	-3.982.528,54
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-201.674.293,51	-166.762.596,72
IV.	(Uitkering van dividenden)		-882.568,70

8.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	174.289	EUR	39,77	6.931.473,53		4,30%	4,27%
				6.931.473,53		4,30%	4,27%
België							
AGEAS S.A. N.V.	53.076	EUR	39,31	2.086.417,56		1,29%	1,29%
KBC	111.983	EUR	58,72	6.575.641,76		4,08%	4,05%
KBC ANCORA	34.631	EUR	41,52	1.437.879,12		0,89%	0,89%
SOLVAY	65.744	EUR	27,73	1.823.081,12		1,13%	1,12%
SYENSQO	11.526	EUR	94,26	1.086.440,76		0,67%	0,67%
UCB	100.868	EUR	78,90	7.958.485,20		4,94%	4,91%
				20.967.945,52		13,00%	12,93%
Zwitserland							
NESTLE NOM	22.694	CHF	97,51	2.380.221,51		1,48%	1,47%
				2.380.221,51		1,48%	1,47%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
DEUTSCHE POST AG	48.791	EUR	44,85	2.188.520,31		1,36%	1,35%
FRESENIUS SE CO	139.929	EUR	28,07	3.927.807,03		2,44%	2,42%
TAG IMMOBILIEN AG	60.427	EUR	13,20	797.334,27		0,49%	0,49%
				6.913.661,61		4,29%	4,26%
Denemarken							
H LUNDBECK	906.394	EUR	4,33	3.928.311,60		2,44%	2,42%
				3.928.311,60		2,44%	2,42%
Spanje							
GRIFOLS-B-	354.163	EUR	10,55	3.736.419,65		2,32%	2,30%
PROSEGUR CASH S.A.	326.113	EUR	0,54	175.122,68		0,11%	0,11%
SACYR VALLEHERMOSO	730.930	EUR	3,13	2.284.887,18		1,42%	1,41%
				6.196.429,51		3,84%	3,82%
Finland							
KESKO CORP	42.525	EUR	17,93	762.260,63		0,47%	0,47%
KONECRANES PLC	134.202	EUR	40,78	5.472.757,56		3,39%	3,37%
TIETO EVRY	81.468	EUR	21,54	1.754.820,72		1,09%	1,08%
				7.989.838,91		4,96%	4,93%
Frankrijk							
ALD S.A.	570.301	EUR	6,45	3.675.589,95		2,28%	2,27%
AMUNDI	25.813	EUR	61,60	1.590.080,80		0,99%	0,98%
BNP	129.362	EUR	62,59	8.096.767,58		5,02%	4,99%
CARREFOUR S.A.	79.339	EUR	16,57	1.314.250,54		0,82%	0,81%
EIFPAGE	37.998	EUR	97,02	3.686.565,96		2,29%	2,27%
REXEL	130.142	EUR	24,77	3.223.617,34		2,00%	1,99%
RUBIS SCA	58.082	EUR	22,50	1.306.845,00		0,81%	0,81%
SANOFI	35.870	EUR	89,76	3.219.691,20		2,00%	1,98%
SCOR	59.271	EUR	26,46	1.568.310,66		0,97%	0,97%
TOTALENERGIES SE	26.363	EUR	61,60	1.623.960,80		1,01%	1,00%
VEOLIA ENVIRON.	43.632	EUR	28,56	1.246.129,92		0,77%	0,77%

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille e	% netto- activa
VERALLIA	47.630	EUR	34,86	1.660.381,80		1,03%	1,02%
				32.212.191,55		19,98%	19,86%
Verenigd Koninkrijk							
3I GROUP	18.159	GBP	24,21	507.332,98		0,31%	0,31%
ANGLO AMERICAN	97.462	GBP	19,71	2.216.359,32		1,37%	1,37%
ASTRAZENECA	42.571	GBP	106,00	5.207.461,77		3,23%	3,21%
BRITISH LAND	345.576	GBP	4,00	1.593.585,71		0,99%	0,98%
DUNELM GROUP PLC	125.265	GBP	10,97	1.585.779,30		0,98%	0,98%
LEGAL	720.082	GBP	2,51	2.086.580,00		1,29%	1,29%
LLOYDS BK GROUP PLC	6.254.415	GBP	0,48	3.443.519,01		2,14%	2,12%
PHOENIX GRP	146.394	GBP	5,35	904.160,97		0,56%	0,56%
RECKITT BENCKISER	28.185	GBP	54,20	1.762.883,85		1,09%	1,09%
REDROW PLC	288.816	GBP	6,16	2.051.425,17		1,27%	1,26%
TATE AND LYLE PLC	106.391	GBP	6,59	809.089,71		0,50%	0,50%
VISTRY GROUP PLC	250.321	GBP	9,18	2.650.389,68		1,64%	1,63%
				24.818.567,47		15,39%	15,30%
Italië							
ENEL NEW	461.596	EUR	6,73	3.106.541,08		1,93%	1,92%
PIRELLI C S.P.A.	207.305	EUR	4,93	1.021.391,74		0,63%	0,63%
UNICREDIT S.P.A.	67.266	EUR	24,57	1.652.389,29		1,02%	1,02%
				5.780.322,11		3,58%	3,56%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
APERAM REG	77.258	EUR	32,88	2.540.243,04		1,58%	1,57%
				2.540.243,04		1,58%	1,57%
Nederland							
ASR	45.340	EUR	42,70	1.936.018,00		1,20%	1,19%
NN GROUP N.V.	97.669	EUR	35,75	3.491.666,75		2,17%	2,15%
STELLANTIS N.V.	243.514	EUR	21,15	5.150.321,10		3,19%	3,18%
				10.578.005,85		6,56%	6,52%
Noorwegen							
AKER -A-	49.037	NOK	666,00	2.911.141,60		1,81%	1,79%
LEROY SEAFOOD GROUP	1.021.177	NOK	41,84	3.808.534,62		2,36%	2,35%
MOWI ASA	52.268	NOK	182,00	847.954,36		0,53%	0,52%
NORSK	424.210	NOK	68,40	2.586.438,83		1,60%	1,59%
ORKLA	1.012.908	NOK	78,84	7.118.390,76		4,41%	4,39%
TELENOR	224.154	NOK	116,60	2.329.754,99		1,44%	1,44%
YARA INTERNATIONAL	48.987	NOK	361,20	1.577.225,51		0,98%	0,97%
				21.179.440,67		13,14%	13,06%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	751.747	EUR	4,55	3.424.207,59		2,12%	2,11%
				3.424.207,59		2,12%	2,11%
Zweden							
COOR SERV MNGT	414.382	SEK	43,62	1.623.655,32		1,01%	1,00%
SKANDINAVISKA	97.093	SEK	138,80	1.210.555,44		0,75%	0,75%
TELE2	330.246	SEK	86,54	2.567.212,11		1,59%	1,58%
				5.401.422,87		3,35%	3,33%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>161.242.283,34</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,41%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				161.242.283,34		100,00%	99,41%
Totaal - portefeuille				161.242.283,34		100,00%	99,41%

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil le	% netto- activa
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		414.528,50			0,26%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		3.328,85			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				417.857,35			0,26%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				417.857,35			0,26%
Overige vorderingen en schulden				544.534,76			0,34%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				162.204.675,45			100,00%

8.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	19,97%
VERENIGD KONINKRIJK	15,39%
NOORWEGEN	13,14%
BELGIË	13,00%
NEDERLAND	6,56%
FINLAND	4,96%
OOSTENRIJK	4,30%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	4,29%
SPANJE	3,84%
ITALIË	3,58%
ZWEDEN	3,35%
DENEMARKEN	2,44%
PORTUGAL	2,12%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	1,58%
ZWITSERLAND	1,48%
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	15,04%
BANKEN	13,01%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	8,75%
VERZEKERINGSMAAATSCHAPPIJEN	7,49%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	6,96%
BOUWMATERIALEN	6,62%
ENERGIEBRONEN	6,43%
AARDOLIE & DERIVATEN	5,31%
CONSUMPTIEGOEDEREN	4,29%
WEGVOERTUIGEN	3,39%
VERVOER EN VERKEER	3,16%
TELECOMMUNICATIE	3,04%
BIOTECHNOLOGIE	2,32%
DISTRIBUTIE	2,27%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,11%
INTERMEDIËRE INDUSTRIËLE PRODUCTIE	1,58%
LANDBOUW EN VISSERIJ	1,50%
VASTGOED	1,48%
NON-FERROMETALEN	1,37%
CHEMICALIËN	1,13%
IT & INTERNET	1,09%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	1,03%
BANDEN & RUBBER	0,63%
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	80.723.138,51	53.071.790,27	133.794.928,78
Verkopen	184.004.563,04	302.272.122,30	486.276.685,34
Totaal 1	264.727.701,55	355.343.912,57	620.071.614,12
Inschrijvingen	17.849.172,10	2.896.626,31	20.745.798,41
Terugbetalingen	139.815.089,32	253.738.294,41	393.553.383,73
Totaal 2	157.664.261,42	256.634.920,72	414.299.182,14
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	478.351.089,08	284.043.058,13	380.398.547,45
Omloopsnelheid	22,38%	34,75%	54,09%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	13.425,88	15.671,38	60.333,53	10.601,26	10.527,84	60.406,95	1.371,23	11.250,83	50.527,34
B	56.350,82	78.653,10	274.300,78	51.179,76	39.923,17	285.557,37	7.672,30	182.716,59	110.513,07
E	0,00	0,00	54.942,73	1.758,34	1.758,34	54.942,73	0,00	0,00	54.942,73
F	173.015,00	135.982,00	317.715,54	336.407,77	257.319,54	396.803,77	16.950,00	216.908,54	196.845,23
J	2.318,00	182,82	9.945,75	168,00	2.141,00	0,00	259,00	8.231,76	0,00
M	79.251,23	14.074,73	139.206,90	28.598,40	52.003,74	115.801,56	7.735,34	26.944,06	96.592,84
N	5.016,00	13.064,63	41.860,43	3.451,00	13.854,28	31.457,16	251,00	7.146,83	24.561,33
P	1.587,51	593,00	994,50	934,23	625,23	1.303,51	128,00	757,00	674,50
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	44,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44,00	0,00
W	3.914,49	6.842,04	8.698,80	1.228,93	1.127,96	8.799,77	524,41	853,25	8.470,92
TOTAAL			908.042,98			955.072,81			543.127,96

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	2.111.223,20	2.432.587,68	1.761.634,53	1.598.183,09	217.775,99	1.760.657,86
B	14.352.491,00	20.493.110,11	13.877.940,78	10.519.899,73	2.172.950,38	50.768.186,81
E	0,00	0,00	319.999,93	301.537,38	0,00	0,00
F	48.075.361,10	38.064.533,12	104.869.236,72	74.739.187,25	5.233.676,10	67.385.819,29
J	63.213.003,25	5.120.224,38	4.577.297,63	59.567.817,98	7.861.289,70	245.498.465,07
M	12.702.366,07	2.252.051,93	4.759.265,14	8.116.355,75	1.287.413,80	4.443.126,97
N	1.359.922,93	3.376.733,64	968.718,42	3.743.860,13	73.161,19	2.059.776,20
P	42.789.151,84	15.764.788,27	26.917.842,87	16.458.762,65	3.737.211,12	21.367.062,60
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	0,00	0,00	7.471,64
W	1.043.822,15	1.925.610,35	337.034,34	316.556,80	162.320,13	262.817,29
TOTAAL	185.647.341,54	89.429.639,48	158.388.970,36	175.362.160,76	20.745.798,41	393.553.383,73

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	556.858.341,92	167,41	499.147.085,91	152,42	162.204.675,45	165,21
B		279,35		262,45		291,38
E		175,73		161,19		176,28
F		308,93		292,64		327,75
J		29.714,24		0,00		0,00
M		171,03		156,95		171,47
N		287,57		272,23		304,61
P		28.489,57		27.204,62		30.714,69
R		0,00		0,00		0,00
S		0,00		0,00		0,00
V		175,07		0,00		0,00
W		299,61		283,82		317,87
TOTAAL		556.858.341,92				499.147.085,91

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.

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.

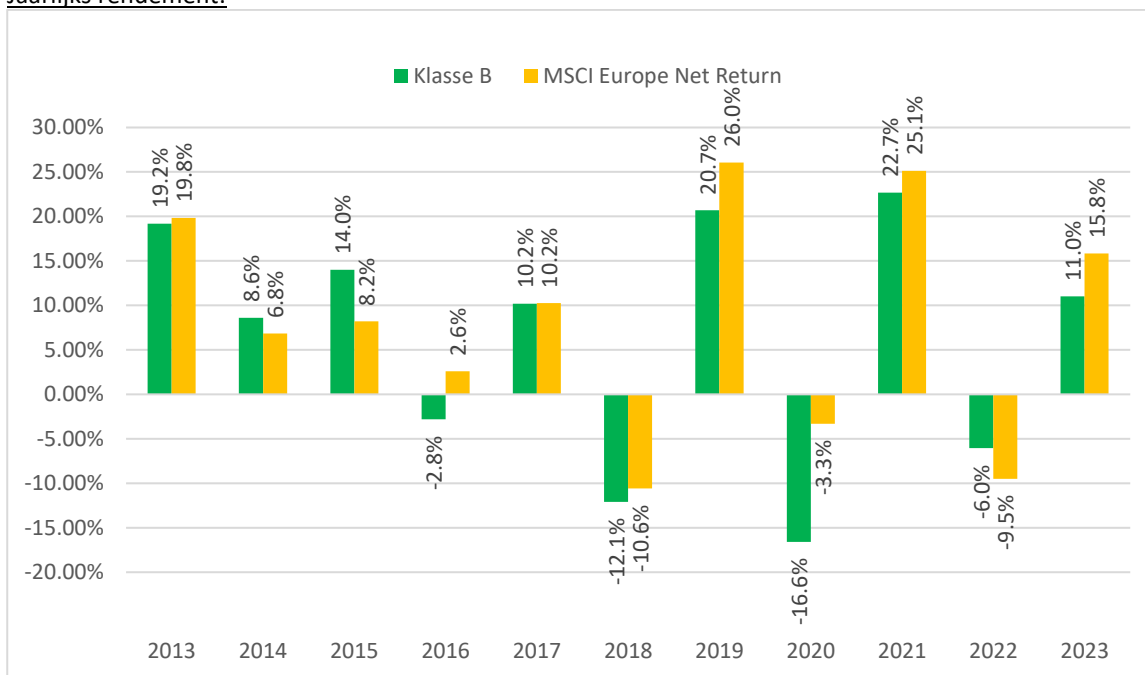
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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 Europe Net Return.

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Europe Net Return	15,83 % (in EUR)	9,47 % (in EUR)	9,84 % (in EUR)	6,46 % (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	11,01 % (in EUR)	8,53 % (in EUR)	5,17 % (in EUR)	4,15 % (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	11,02 % (in EUR)	8,56 % (in EUR)	5,19 % (in EUR)	4,16 % (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	12,00 % (in EUR)	9,47 % (in EUR)	6,06 % (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	12,00 % (in EUR)	9,47 % (in EUR)	6,06 % (in EUR)	5,01 % (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	11,89 % (in EUR)	9,36 % (in EUR)	5,96 % (in EUR)		28/12/2017	2,83 % (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	11,89 % (in EUR)	9,38 % (in EUR)	5,98 % (in EUR)		28/12/2017	2,85 % (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	12,90 % (in EUR)				09/03/2021	7,38 % (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	12,00 % (in EUR)	9,47 % (in EUR)	6,04 % (in EUR)	5,05 % (in EUR)	14/08/2013	5,64 % (in EUR)

8.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE0057450265 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,83%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Klasse B - BE0057451271 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,81%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Klasse E - BE0948487211 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Klasse F - BE0948486205 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Klasse J - BE6299450765 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Klasse L - BE0948988374 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,64%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Klasse M - BE6299451771 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,04%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Klasse N - BE6299452787 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,03%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Klasse P - BE6254416504 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Klasse V - BE6246070468 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,04%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Klasse W - BE6246074502 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 28,52% 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

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. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug

te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

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.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B EQUITIES EUROPE DIVIDEND

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300ZQF1FX3WRV7T82

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, uitgesloten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	99,04%	99,41%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcdf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BNP PARIBAS	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,99	France
UCB	Industrie	4,91	België
ORKLA ASA	Industrie	4,39	Noorwegen
OMV AG	Winning van delfstoffen	4,27	Oostenrijk
KBC GROEP	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,05	België
KONECRANES OYJ	Industrie	3,37	Finland
ASTRAZENECA	Industrie	3,21	Verenigd Koninkrijk
STELLANTIS	Industrie	3,18	Italië
H. LUNDBECK A/S CLASS B	Industrie	2,42	Denemarken
FRESENIUS SE (ORD)	Industrie	2,42	Duitsland
LEROY SEAFOOD	Industrie	2,35	Noorwegen
GRIFOLS B (NEW)	Industrie	2,30	Spanje
IEFFAGE SA	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	2,27	France
ALD SA	Administratieve en ondersteunende diensten	2,27	France
NN GROUP	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,15	Nederland



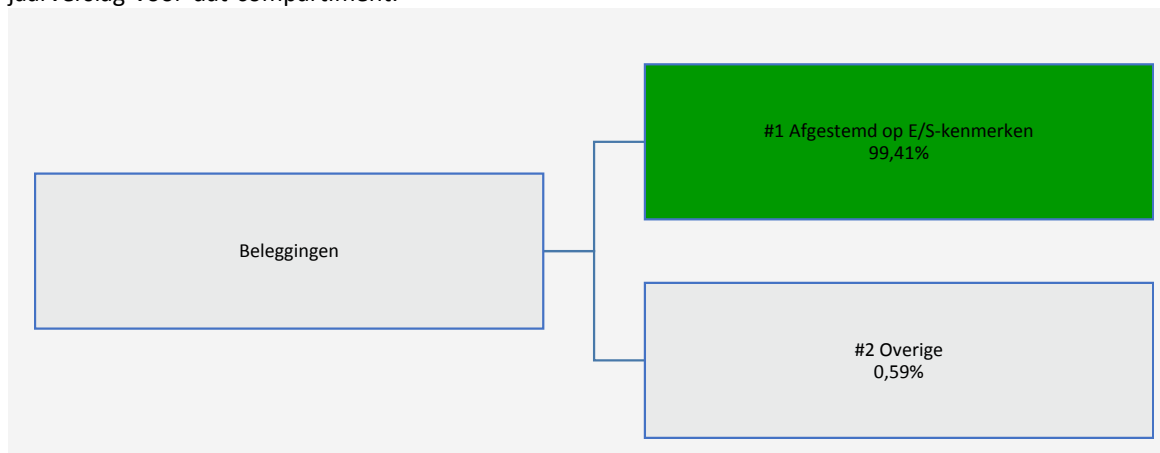
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De actuallocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,41% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	15,61
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	14,83
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	9,23
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	7,44
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	5,27
Bouwnijverheid	Bouw van gebouwen; ontwikkeling van bouwprojecten	4,31
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	4,03
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	3,37
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	3,18
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	3,18
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3,02
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	2,79
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	2,42
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	2,27
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	2,27
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	2,26
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	1,59
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	1,57
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	1,47
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	1,37
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	1,35
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	1,29

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1,08
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1,02
Administratieve en ondersteunende diensten	Diensten in verband met gebouwen; landschapsverzorging	1,00
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,77
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,67
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,63
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	0,11
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,59



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om te bepalen of aan de EU-axonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

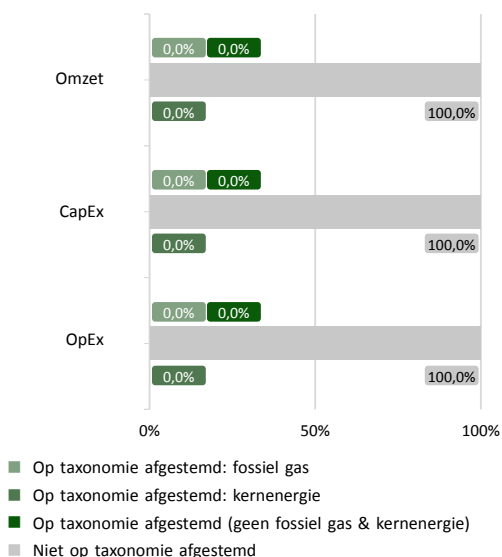
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

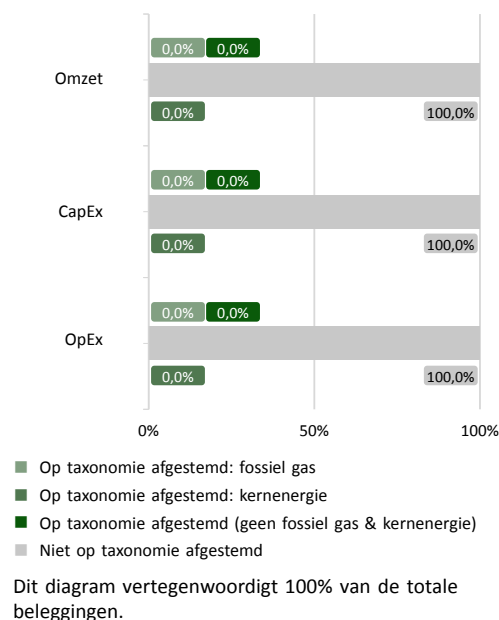
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0,59% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

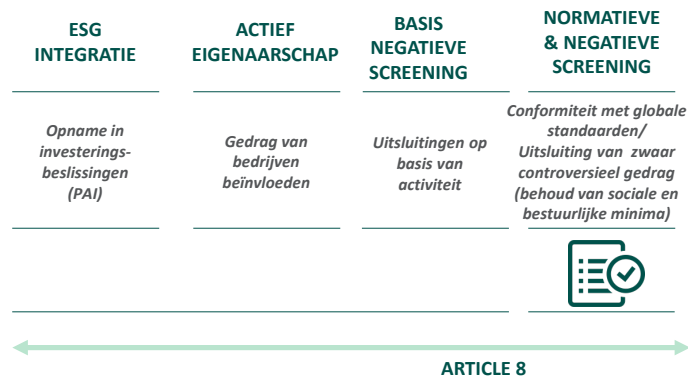
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

9. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

9.1. BEHEERVERSLAG

9.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 31/12/2002.

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100.

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 genieten van de evolutie van de aandelen en gelijkgestelde effecten van Europese vennootschappen, die werden geselecteerd op basis van een strikte 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.

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

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 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 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

Het jaarrendement sloot af met verlies in een nog steeds uitdagende macro-economische context waarin veel bedrijven de gevolgen van de pandemie en de inflatie moesten verwerken. Basisconsumptiegoederen en IT en in mindere mate duurzame consumptiegoederen en energie hadden positieve rendementen. Beiersdorf en L'Oréal hadden beide een bijzonder sterk jaar. Beiersdorf heeft een succesvolle turnaround gemaakt door zich te concentreren op de winnende categorieën en de verliezende categorieën strategisch uit te faseren. L'Oréal daarentegen blijft het beter doen dan zijn concurrenten, ondanks de uitdagende omstandigheden, dankzij haar succesvolle premiumisatiestrategie en haar toonaangevende schoonheidsactiviteiten waarvan de digitalisering vruchten heeft afgeworpen. In IT behaalden zowel BESI als ASMI positieve rendementen. Ondanks het feit dat de inkomsten nog niet verbeterden, verbeterden de orderboekjes van de geavanceerde verpakingsactiviteiten opeenvolgend naar het einde van het jaar toe. BESI kreeg in het bijzonder sterke bestellingen voor computing, hybrid bonding en fotonica toepassingen, gedeeltelijk tenietgedaan door een verminderde vraag naar auto- en industriële toepassingen. Bij de duurzame consumptiegoederen kenden Intercontinental en Amadeus positieve rendementen dankzij een reissector die langer standhield dan verwacht.

De financiële aandelen in de fondsen kenden een veel moeilijker 2023. Beazley presteerde minder goed dan de verzekeraars na een sterke 2022. Het bedrijf moest overstappen van de cyber- naar de vastgoedmarkt toen de oorlog in Oekraïne een verandering in contracten teweegbracht en de cyberbeveiligingsmarkt afkoelde.

Materialen presteerden dit jaar inferieur en hadden een negatieve bijdrage. Dat was te wijten aan met name de posities in DSM-Firmenich en Croda. Beide bedrijven hadden te lijden onder de normalisering van de voorraadcyclus binnen de voedings-, proteïne-, gezondheids- en schoonheidssector.

Bepaalde posities zijn in de loop van 2023 gewijzigd. In communicatiediensten hebben we een positie gekocht in Publicis. Bij de consumentengoederen hebben we gekozen voor een switch van luxe naar sportartikelen, aangezien de twee segmenten zich in een tegenovergesteld deel van de vraagcyclus bevonden. We hebben een positie in Adidas toegevoegd en onze positie in Burberry verkocht, terwijl we LVMH aanzienlijk hebben afgebouwd en een deel hebben toegewezen aan Moncler. In de energiesector hebben we Neste verkocht vanwege ongerustheid over de uitvoering van de strategie voor duurzame luchtvaart. In de financiële sector verkochten we Worldline na bezorgdheid over de commoditisatie van de merchant acquiring business en de toegenomen concurrentiedruk. We hebben een positie gekocht in BNP en Intesa, gezien de betere balansen en kapitalisatie dan die van sectorgenoten. KBC was aanzienlijk

afgebouwd. Als zodanig zag KBC op YTD haar kapitaalrendementsprogramma gehinderd door eenmalige elementen, terwijl de winst op de NII als gevolg van de hogere rente langzamer verliep vanwege haar replicatieportefeuille. In de gezondheidszorg hebben we Coloplast en Straumann toegevoegd. In de industriële sector hebben we DSV en Rotork toegevoegd en Nibe verkocht. In IT hebben we Antwoord toegevoegd en Infineon verkocht. In materialen hebben we DSM en Sika toegevoegd en in nutsbedrijven hebben we een positie genomen in EDP.

9.1.6. Toekomstig beleid

Hoewel de Europese groei-indicatoren momenteel wijzen op stabiliteit zonder tekenen van verslechtering, blijven ze bescheiden. De algemene positieve impact van dalende rentevoeten en energieprijzen is opmerkelijk. Ondanks de versturende effecten van de aanhoudende monetaire verkrappingscyclus in verschillende marktsegmenten, heeft dit tegelijkertijd de kansen van stockpicking doen toenemen. Toch blijft het belang van herfinancieringsrisico's bestaan, en bedrijven van lagere kwaliteit zullen naar verwachting voor grotere uitdagingen komen te staan, ondanks een daling van de rente ten opzichte van hun toppunt.

De centrale verwachting van onze fondsbeheerders blijft een ordentelijke economische vertraging. De veranderende politieke agenda, met een verschuiving naar het lokale niveau, zal naar verwachting meer inzicht geven in het groeipotentieel van de regio op de middellange termijn. Uit gesprekken met bedrijven in alle sectoren blijkt dat de voorraadafbouw al ver gevorderd is, terwijl bedrijven die zich richten op structurele trends optimistisch zijn over hun toekomst.

Als duurzaam Europees aandelenfonds is het ons doel om toonaangevend te zijn in onze categorie. We bewaken ons ESG-profiel strikt en sluiten controversiële bedrijven en bedrijven die op basis van ESG-scores in de onderste 25% van hun sector staan uit. Onze fondsbeheerders houden bij hun beslissingen over aandelen actief rekening met ESG-factoren en geven de voorkeur aan bedrijven met een sterke winstgevendheid, groei en veerkrachtige bedrijfsmodellen. We richten ons op bedrijven van hoge kwaliteit vanwege hun potentieel om robuuste, voor risico gecorrigeerde rendementen neer te zetten. In de toekomst blijft onze strategie gericht op bedrijven van hoge kwaliteit en zorgen we voor sectorspreiding voor duurzame rendementen op de lange termijn.

9.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.668.368.735,77	1.735.549.021,48
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.633.556.321,38	1.685.703.893,06
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.633.556.321,38	1.685.703.893,06
a.	Aandelen	1.633.556.321,38	1.685.703.893,06
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	126.045,64	-67.469,58
A.	Vorderingen	3.536.349,48	3.918.429,10
a.	Te ontvangen bedragen	3.238.046,02	3.464.370,97
b.	Fiscale tegoeden	298.303,46	314.582,22
d.	Andere		139.475,91
B.	Schulden	-3.410.303,84	-3.985.898,68
a.	Te betalen bedragen (-)	-226.148,53	-795.109,78
e.	Andere (-)	-3.184.155,31	-3.190.788,90
V.	Deposito's en liquide middelen	34.686.368,75	49.912.598,00
A.	Banktegoeden op zicht	34.686.368,75	49.912.598,00
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		1.668.368.735,77	1.735.549.021,48
A.	Kapitaal	1.186.543.676,14	1.449.498.862,38
B.	Deelneming in het resultaat	-5.194.528,11	-584.006,85
C.	Overgedragen resultaat	284.224.042,76	579.951.274,74
D.	Nettoresultaat van het jaar	202.795.544,98	-293.317.108,79

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	183.111.551,51	-312.985.219,94
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	183.322.277,51	-312.374.621,76
a.	Aandelen	183.322.277,51	-312.374.621,76
	Gerealiseerde winst	121.602.611,17	86.753.185,97
	Gerealiseerd verlies	-100.930.864,35	-51.985.577,72
	Ongerealiseerde winst/verlies	162.650.530,69	-347.142.230,01
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	-210.726,00	-610.598,18
a.	Financiële derivaten	-570,52	
ii.	Termijncontracten	-570,52	
	Gerealiseerde winst/verlies	-570,52	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-210.155,48	-610.598,18
iv.	Andere	-210.155,48	-610.598,18
	Gerealiseerde winst/verlies	-210.155,48	-610.598,18
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	35.765.892,34	36.025.868,98
A.	Dividenden	38.123.675,48	40.534.288,23
B.	Rente (+/-)	2.599.849,36	265.800,16
b.	Deposito's en liquide middelen	2.599.849,36	265.800,16
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-1.230.412,37	-299.624,97
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-3.727.223,26	-4.474.598,21
	Van Belgische oorsprong	-905.766,41	-1.769.394,61
	Van buitenlandse oorsprong	-2.821.456,85	-2.705.203,60
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	3,13	3,77
III.	Andere opbrengsten		0,95
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		0,95
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-16.081.898,87	-16.357.758,78
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-2.628.816,15	-2.808.342,26
B.	Financiële kosten (-)		2,46
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-767.062,15	-761.918,24
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-12.211.769,68	-12.465.566,32
a.	Financieel beheer	-11.425.844,57	-11.673.061,27
	Klasse A (Dis)	-376.735,70	-354.333,35
	Klasse B (Cap)	-1.820.817,25	-1.792.741,28
	Klasse E (Dis)	-213.060,17	-191.654,62
	Klasse F (Cap)	-3.961.863,25	-5.097.387,67
	Klasse F LC (Cap)	-32,70	-31,13
	Klasse J (Cap)	-2.798.830,60	-2.677.979,47
	Klasse L (Cap)	-771,28	-732,22
	Klasse M (Dis)	-102.587,36	-72.390,54
	Klasse N (Cap)	-174.943,24	-211.933,33
	Klasse V (Dis)	-185.383,91	-213.478,80
	Klasse W (Cap)	-1.790.819,11	-1.060.398,86
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-785.925,11	-792.505,05
E.	Administratieve kosten (-)	-74.227,35	-77.504,97
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-15.000,00	-3.989,80
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-196,88	-775,18
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-91.545,47	-104.584,56
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-110.289,50	-62.974,49
	Klasse A (Dis)	-8.996,08	-6.248,50
	Klasse B (Cap)	-47.372,86	-27.647,30
	Klasse E (Dis)	-501,41	-183,23
	Klasse F (Cap)	-22.165,92	-13.255,35
	Klasse F LC (Cap)	-0,75	-0,50
	Klasse J (Cap)	-5.417,92	-577,79
	Klasse L (Cap)	-0,24	-0,03
	Klasse M (Dis)	-14.790,05	-9.573,51

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
	Klasse N (Cap)	-6.180,33	-5.341,48
	Klasse P (Cap)	-930,13	-140,48
	Klasse V (Dis)	-2.018,52	-34,85
	Klasse W (Cap)	-1.915,29	28,53
K.	Andere kosten (-)	-182.991,69	-72.105,42
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		19.683.993,47	19.668.111,15
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	202.795.544,98	-293.317.108,79
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	202.795.544,98	-293.317.108,79

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	481.825.059,63	286.050.159,10
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	284.224.042,76	579.951.274,74
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	202.795.544,98	-293.317.108,79
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-5.194.528,11	-584.006,85
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-480.414.322,59	-284.224.042,76
IV.	(Uitkering van dividenden)	-1.410.737,04	-1.826.116,34

9.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	489.250	EUR	58,72	28.728.760,00		1,76%	1,72%
UCB	82.500	EUR	78,90	6.509.250,00		0,40%	0,39%
				35.238.010,00		2,16%	2,11%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	240.000	EUR	92,00	22.080.000,00		1,35%	1,32%
LONZA-NOM- NEW	22.500	CHF	353,70	8.560.019,36		0,52%	0,51%
NESTLE NOM	544.512	CHF	97,51	57.110.213,10		3,50%	3,42%
ROCHE HOLDING -GE-	111.750	CHF	244,50	29.388.915,78		1,80%	1,76%
SIG GROUP AG	150.000	CHF	19,35	3.121.974,83		0,19%	0,19%
SIKA AG	47.500	CHF	273,70	13.983.811,98		0,86%	0,84%
STRAUMANN HLDG	130.000	CHF	135,60	18.960.955,15		1,16%	1,14%
TECAN GROUP SA	28.750	CHF	343,40	10.619.285,79		0,65%	0,64%
				163.825.175,99		10,03%	9,82%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	255.000	EUR	184,16	46.960.800,00		2,87%	2,81%
BEIERSDORF	472.500	EUR	135,70	64.118.250,00		3,93%	3,84%
DEUTSCHE BOERSE	170.500	EUR	186,50	31.798.250,00		1,95%	1,91%
HANNOVER RUECK SE	83.429	EUR	216,30	18.045.692,70		1,10%	1,08%
MERCK	35.089	EUR	144,10	5.056.324,90		0,31%	0,30%
MUNCHENER-NOM	95.000	EUR	375,10	35.634.500,00		2,18%	2,14%
SAP SE	497.500	EUR	139,48	69.391.300,00		4,25%	4,16%
				271.005.117,60		16,59%	16,24%
Denemarken							
COLOPLAST AS B	175.000	DKK	772,00	18.123.159,69		1,11%	1,09%
DSV AS	270.000	DKK	1.185,50	42.938.205,54		2,63%	2,57%
NOVO NORDISK B	891.000	DKK	698,10	83.439.925,97		5,11%	5,00%
				144.501.291,20		8,85%	8,66%
Spanje							
AMADEUS IT GROUP S.A.	450.000	EUR	64,88	29.196.000,00		1,79%	1,75%
CELLNEX TELECOM	700.000	EUR	35,66	24.962.000,00		1,53%	1,50%
IBERDROLA S.A.	1.853.807	EUR	11,87	22.004.689,09		1,35%	1,32%
				76.162.689,09		4,66%	4,57%
Frankrijk							
AIR LIQUIDE	285.000	EUR	176,12	50.194.200,00		3,07%	3,01%
ALTEN S.A.	39.680	EUR	134,60	5.340.928,00		0,33%	0,32%
BNP	617.000	EUR	62,59	38.618.030,00		2,36%	2,31%
DASSAULT SYSTEMES SE	320.000	EUR	44,23	14.155.200,00		0,87%	0,85%
L'OREAL	141.873	EUR	450,65	63.935.067,45		3,91%	3,83%
LVMH MOET HENNESSY	45.193	EUR	733,60	33.153.584,80		2,03%	1,99%
PUBLICIS NEW	250.000	EUR	84,00	21.000.000,00		1,29%	1,26%
SCHNEIDER ELECTRIC	412.500	EUR	181,78	74.984.250,00		4,59%	4,49%
				301.381.260,25		18,45%	18,06%
Verenigd Koninkrijk							
ASTRAZENECA	580.000	GBP	106,00	70.948.012,23		4,34%	4,25%
BEAZLEY PLC	2.800.000	GBP	5,22	16.866.885,93		1,03%	1,01%
COMPASS GROUP	1.525.000	GBP	21,46	37.766.430,10		2,31%	2,26%

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
CRODA INTERNATIONAL	205.000	GBP	50,50	11.946.800,53		0,73%	0,72%
INTERCONT HOTELS	139.020	GBP	70,90	11.374.436,56		0,70%	0,68%
LONDON STOCK EXCHANG	308.750	GBP	92,74	33.043.073,11		2,02%	1,98%
ROTORK	4.605.000	GBP	3,24	17.196.676,48		1,05%	1,03%
SPIRAX SARCO ENG	90.000	GBP	105,05	10.910.507,18		0,67%	0,65%
				210.052.822,12		12,86%	12,59%
Ierland							
KERRY	75.000	EUR	78,66	5.899.500,00		0,36%	0,35%
KINGSPAN GROUP PLC	296.590	EUR	78,40	23.252.656,00		1,42%	1,39%
				29.152.156,00		1,78%	1,75%
Italië							
FINECOBANK S.P.A.	1.489.611	EUR	13,59	20.236.365,44		1,24%	1,21%
INTESA SANPAOLO	3.300.000	EUR	2,64	8.723.550,00		0,53%	0,52%
MEDIOBANCA	1.075.000	EUR	11,21	12.045.375,00		0,74%	0,72%
MONCLER S.P.A.	227.500	EUR	55,70	12.671.750,00		0,78%	0,76%
REPLY S.P.A.	43.111	EUR	119,50	5.151.764,50		0,32%	0,31%
				58.828.804,94		3,60%	3,53%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	75.000	EUR	469,95	35.246.250,00		2,16%	2,11%
ASML HOLDING N.V.	62.500	EUR	681,70	42.606.250,00		2,61%	2,55%
BESI	155.000	EUR	136,45	21.149.750,00		1,29%	1,27%
IMCD N.V.	182.500	EUR	157,55	28.752.875,00		1,76%	1,72%
KPN NEW	11.689.001	EUR	3,12	36.446.305,12		2,23%	2,18%
				164.201.430,12		10,05%	9,84%
Noorwegen							
DNB BANK ASA	1.410.000	NOK	216,00	27.148.014,44		1,66%	1,63%
MOWI ASA	891.628	NOK	182,00	14.465.061,82		0,89%	0,87%
NORSK	2.370.000	NOK	68,40	14.450.060,17		0,88%	0,87%
				56.063.136,43		3,43%	3,36%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	5.750.000	EUR	4,55	26.191.250,00		1,60%	1,57%
				26.191.250,00		1,60%	1,57%
Zweden							
ATLAS COPCO A	3.100.000	SEK	173,55	48.327.419,72		2,96%	2,90%
BOLIDEN AB PUBL AK	242.500	SEK	314,50	6.850.774,76		0,42%	0,41%
EPIROC AB A	2.300.000	SEK	202,20	41.774.983,16		2,56%	2,50%
				96.953.177,64		5,94%	5,81%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>1.633.556.321,38</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,91%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.633.556.321,38		100,00%	97,91%
Totaal - portefeuille				1.633.556.321,38		100,00%	97,91%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		34.588.143,99			2,07%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		98.224,76			0,01%

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Banktegoeden op zicht				34.686.368,75			2,08%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				34.686.368,75			2,08%
Overige vorderingen en schulden				126.045,64			0,01%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				1.668.368.735,77			100,00%

9.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	18,45%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	16,59%
VERENIGD KONINKRIJK	12,86%
NEDERLAND	10,05%
ZWITSERLAND	10,03%
DENEMARKEN	8,85%
ZWEDEN	5,94%
SPANJE	4,66%
ITALIË	3,60%
NOORWEGEN	3,43%
BELGIË	2,16%
IERLAND	1,78%
PORTUGAL	1,60%
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.

9.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	22,72%
IT & INTERNET	7,54%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	7,11%
BANKEN	7,06%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,75%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	6,18%
TEXTIEL EN KLEDING	5,68%
CHEMICALIEN	5,18%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	4,59%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,32%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,86%
ENERGIEBRONEN	3,83%
TELECOMMUNICATIE	3,76%
RECREATIE EN TOERISME	3,01%
VERVOER EN VERKEER	2,63%
DIVERSE DIENSTEN	1,76%
BOUWMATERIALEN	1,42%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,29%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,89%
INTERMEDIARES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,42%
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	293.712.639,65	263.265.386,02	556.978.025,67
Verkopen	341.605.177,78	450.829.287,68	792.434.465,46
Totaal 1	635.317.817,43	714.094.673,70	1.349.412.491,13
Inschrijvingen	265.353.164,97	143.801.242,66	409.154.407,63
Terugbetalingen	335.975.541,54	341.287.584,24	677.263.125,78
Totaal 2	601.328.706,51	485.088.826,90	1.086.417.533,41
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	1.806.792.252,43	1.686.722.354,20	1.746.263.865,38
Omloopsnelheid	1,88%	13,58%	15,06%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	32.462,96	12.170,84	85.765,24	19.386,31	20.669,19	84.482,37	16.099,08	14.027,58	86.553,87
B	179.825,50	97.654,34	304.100,28	98.823,44	111.462,06	291.461,66	62.838,42	83.965,86	270.334,22
E	107.322,64	46.323,87	89.880,76	2.525,01	3.631,00	88.774,77	20.894,75	6.972,15	102.697,37
F	826.455,68	600.452,71	1.650.157,09	836.406,05	1.108.316,41	1.378.246,73	210.528,81	566.958,53	1.021.817,01
F LC	1.314,91	314,91	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
J	5.911,00	83,00	14.257,00	4.931,00	734,00	18.454,00	971,00	2.193,00	17.232,00
L	115,35	0,00	115,35	0,00	31,27	84,09	0,00	0,00	84,09
M	16.123,00	8.259,30	33.412,05	14.753,39	5.281,37	42.884,07	8.601,61	1.537,48	49.948,19
N	32.026,44	26.922,40	72.590,86	31.965,30	45.214,76	59.341,40	4.060,73	15.743,23	47.658,90
P	701,88	1.047,88	3.395,92	473,00	1.578,95	2.289,96	873,00	284,00	2.878,96
V	43.154,00	25.665,00	92.567,43	56.441,00	66.189,28	82.819,15	35.990,81	71.108,79	47.701,17
W	280.488,33	89.914,11	329.075,12	518.651,84	287.456,66	560.270,31	466.474,12	649.432,86	377.311,57
TOTAAL			2.676.317,12			2.610.108,50			2.025.217,35

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	8.854.535,16	3.430.477,67	5.191.317,22	5.498.795,20	4.324.885,88	3.743.584,37
B	69.543.668,61	37.179.116,69	37.991.899,81	42.264.883,31	24.504.995,39	32.196.149,19
E	28.144.140,02	13.827.108,01	682.848,61	1.021.417,84	5.942.226,31	1.941.283,64
F	357.432.880,69	250.282.180,34	354.918.944,66	464.234.775,95	91.225.372,05	244.459.170,95
F LC	6.803,36	1.826,48	0,00	0,00	0,00	0,00
J	213.461.761,82	2.913.741,19	189.820.154,03	26.954.379,05	37.819.492,56	85.618.591,78
L	43.764,56	0,00	0,00	12.066,67	0,00	0,00
M	4.618.537,92	2.312.223,90	3.903.141,03	1.458.771,28	2.370.524,98	417.071,35
N	12.939.835,08	11.133.495,71	12.548.667,18	18.053.148,95	1.641.512,17	6.389.457,33
P	30.052.589,11	41.362.104,96	18.210.066,35	65.067.403,37	36.739.886,12	11.971.122,74
V	11.994.603,64	7.053.716,38	15.830.709,77	17.265.248,86	9.816.526,38	19.358.639,76
W	110.714.476,92	36.558.839,28	205.831.948,88	115.386.058,81	194.768.985,79	271.168.054,67
TOTAAL	847.807.596,89	406.054.830,61	844.929.697,54	757.216.949,29	409.154.407,63	677.263.125,78

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	1.942.703.174,62	307,17	1.735.549.021,48	255,24	1.668.368.735,77	278,54
B		427,72		361,85		403,01
E		314,12		262,94		288,44
F		472,74		403,25		452,89
F LC		5,90		5,05		5,68
J		42.165,37		36.111,72		40.721,71
L		426,07		358,28		396,04
M		311,39		260,64		285,61
N		441,25		376,31		422,54
P		45.867,11		39.439,30		44.652,27
V		309,87		259,38		284,53
W		455,43		388,49		436,33
TOTAAL		1.942.703.174,62		1.735.549.021,48		1.668.368.735,77

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.

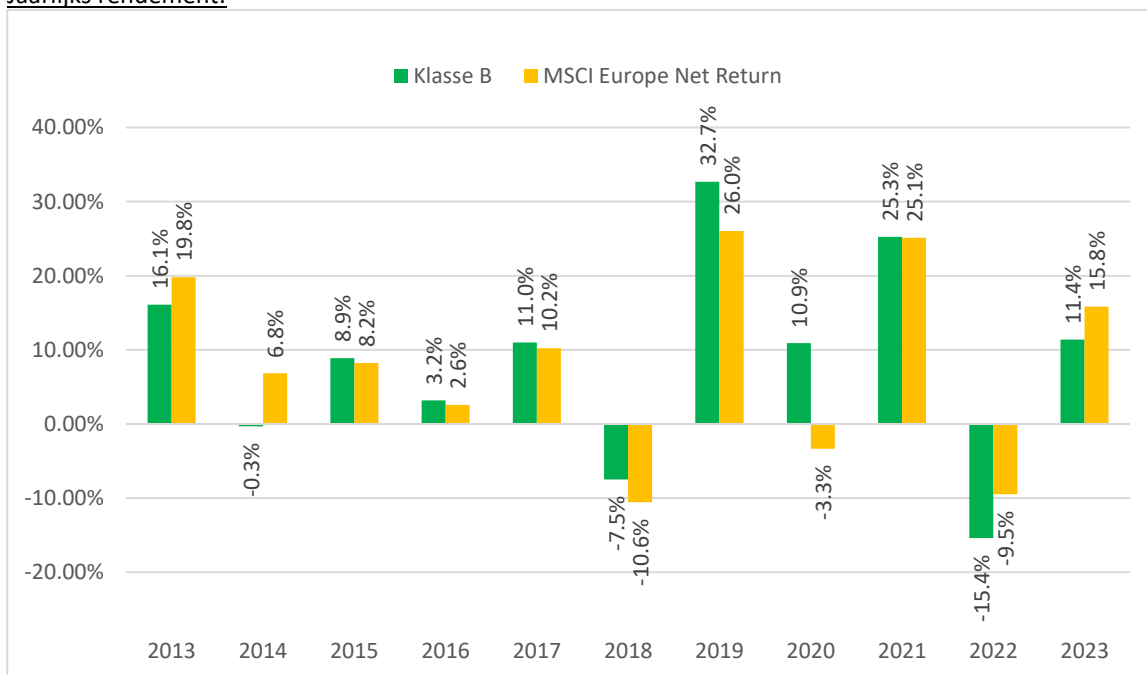
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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 Europe Net Return

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Europe Net Return	15,83 % (in EUR)	9,47 % (in EUR)	9,84 % (in EUR)	6,46 % (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	11,38 % (in EUR)	5,68 % (in EUR)	11,66 % (in EUR)	7,18 % (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	11,37 % (in EUR)	5,68 % (in EUR)	11,67 % (in EUR)	7,17 % (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	12,31 % (in EUR)	6,55 % (in EUR)	12,60 % (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	12,31 % (in EUR)	6,55 % (in EUR)	12,60 % (in EUR)	8,05 % (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	12,48 % (in EUR)				08/04/2021	4,48 % (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	12,77 % (in EUR)	6,97 % (in EUR)	13,04 % (in EUR)		17/07/2018	9,28 % (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	10,54 % (in EUR)				08/04/2021	2,80 % (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	12,19 % (in EUR)	6,44 % (in EUR)	12,47 % (in EUR)		28/12/2017	8,95 % (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	12,29 % (in EUR)	6,53 % (in EUR)	12,54 % (in EUR)		28/12/2017	9,02 % (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	13,22 % (in EUR)	7,40 % (in EUR)	13,48 % (in EUR)		13/03/2018	10,70 % (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	12,31 % (in EUR)	6,55 % (in EUR)	12,56 % (in EUR)		29/05/2017	8,54 % (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	12,31 % (in EUR)	6,55 % (in EUR)	12,54 % (in EUR)	7,98 % (in EUR)	14/08/2013	8,32 % (in EUR)

9.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE0940001713 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,76%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse B - BE0940002729 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,76%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse B LC - BE6321384883 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,44%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse E - BE0948493276 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse F - BE0948492260 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse F LC - BE6321385898 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,73%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse J - BE6299492213 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse L - BE0948990396 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse M - BE6299493229 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,03%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse N - BE6299494235 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,95%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse P - BE6254417510 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse V - BE6246076523 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse W - BE6246078545 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 20,57% 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.

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

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. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Volgens de verduidelijkingen verschaft door de Europese toezichthoudende autoriteiten (European Supervisory Authorities - ESA's) op 17 november 2022 over de toepassing van verordening 2019/2088, dient dubbeltelling vermeden te worden wanneer een investering zowel een ecologische als een sociale doelstelling heeft.

Naar aanleiding van de hierdoor gewijzigde methodologie, werd tussen de NIW-datum 02/01/2023 en 10/03/2023 een overschrijding vastgesteld in het compartiment. Het compartiment heeft zich namelijk geëngageerd om ten minste ten belope van 30% geïnvesteerd te zijn in activa met een sociale doelstelling. Op 01/02/2023 zat de investering aan 27,50 %. De overschrijding werd afgesloten nadat de posities werden aangepast.

Naar aanleiding van de hierdoor gewijzigde methodologie, werd tussen de NIW-datum 21/04/2023 en 15/05/2023 een overschrijding vastgesteld in het compartiment. Het compartiment heeft zich namelijk geëngageerd om ten minste ten belope van 30% geïnvesteerd te zijn in activa met een sociale doelstelling. Op 21/04/2023 zat de investering aan 29,65 %. De overschrijding werd afgesloten nadat het prospectus werd aangepast.

9.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

9.11.5. 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.

Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300SV5DKMF2R17Y04

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 91,27% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

d. Het Compartiment vertoonde een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van de referentie-index: 62,22 tegenover 61,57 (per 31.12.2023).

e. De gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het Compartiment was lager dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index: 623,40 tCO₂e/miljoen omzet, tegenover 1181,64 tCO₂e/miljoen omzet (per 31.12.2023).

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Periode	2022	2023
E/S-kenmerken	0	97,91%
Duurzame belegging	81,47%	91,27%
Overige ecologische beleggingen	52,05%	59,14%
Sociaal	77,41%	29,5%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 60,69 Benchmark: 60,33	Compartiment: 62,22 Benchmark: 61,57
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 718,18 Benchmark: 1125,27	Compartiment: 623,4 Benchmark: 1181,64

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals' of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 91,27% duurzame beleggingen: Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 2,39% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).

- 59,14% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 29,5% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 68,75% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 68,75% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-d-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen. De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NOVO NORDISK B	Industrie	5,00	Denemarken
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	4,49	France
ASTRAZENECA	Industrie	4,25	Verenigd Koninkrijk
SAP AG	Informatie en communicatie	4,16	Duitsland
BEIERSDORF	Industrie	3,84	Duitsland
L'OREAL SA	Industrie	3,83	France
NESTLE (NOM)	Industrie	3,42	Zwitserland
AIR LIQUIDE (PORT)	Industrie	3,01	France
ATLAS COPCO A	Industrie	2,90	Zweden
ADIDAS NOM	Industrie	2,81	Duitsland
DSV	Vervoer en opslag	2,57	Denemarken
ASML HOLDING	Industrie	2,55	Nederland

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
EPIROC -A-	Industrie	2,50	Zweden
BNP PARIBAS	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,31	France
COMPASS GROUP PLC	Verschaffen van accommodatie en maaltijden	2,26	Verenigd Koninkrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 97,91% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

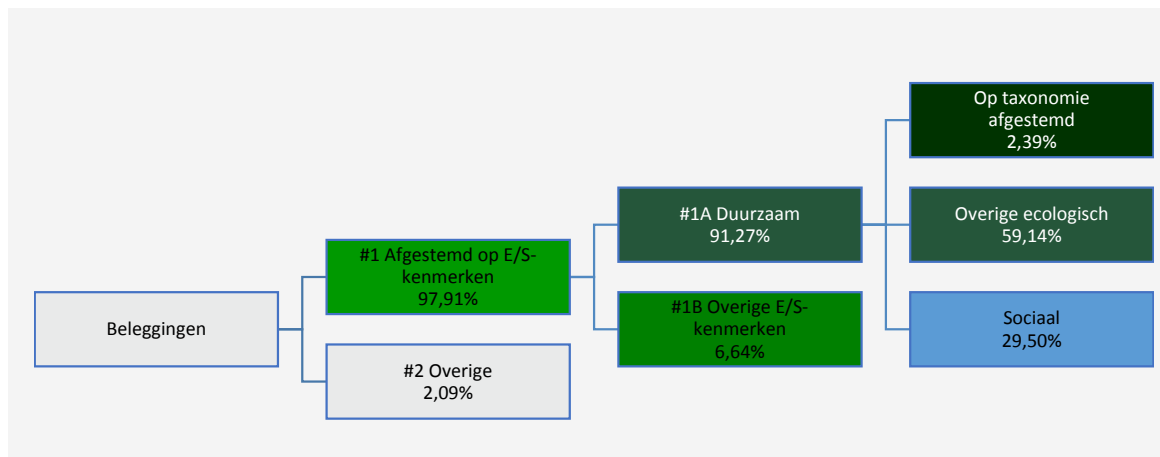
Het Compartiment heeft 91,27% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen vermeld in het prospectus van 1 januari 2023 tot 14 mei 2023 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, werden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al werden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al werden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na de verduidelijkingen die de Europese Toezichthoudende Autoriteiten op 17 november 2022 hebben aangebracht over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088, namelijk dat de dubbele telling zou moeten worden vermeden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische en sociale doelstellingen, is de berekeningsmethodologie voor de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling herzien en is de minimumverbintenis van deze doelstelling neerwaarts herzien in het prospectus van 15 mei 2023. De hierna gerapporteerde cijfers zijn exclusief de dubbele telling voor de Referentieperiode. Als de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling vermeld in het geldende prospectus van 1 januari tot 14 mei 2023 niet is bereikt, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor het compartiment onder 'Toelichting bij de financiële staten en andere informatie/Beleggingsbeperkingen en overschrijdingen'.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	13,55
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	12,24
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	10,47
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	8,12
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	5,01
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	4,64
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	4,49
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	4,23
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3,68
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	3,19
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,89
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	2,81
Industrie	Vervaardiging van kleding	2,75
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	2,57
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	2,26
Industrie	Overige industrie	2,22

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1,98
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	1,91
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1,75
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1,72
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	1,39
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	1,28
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	1,26
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0,68
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,32
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Overige gespecialiseerde wetenschappelijke en technische activiteiten	0,31
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,19
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2,09



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders.

Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 2,39% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

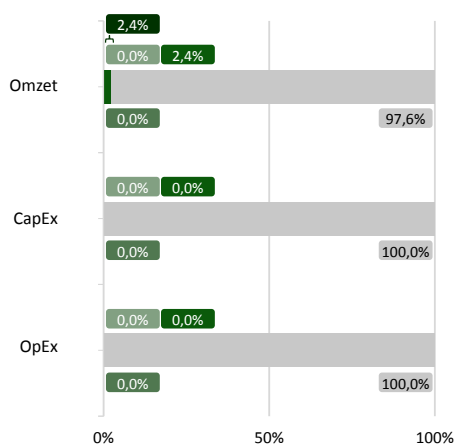
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 -de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
 -de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 -de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

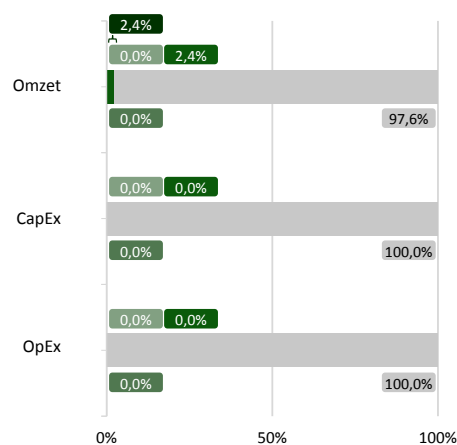
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Transitieactiviteiten: 0,051%

Faciliterende activiteiten: NVT

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	2,99%
1 januari 2023 - 31 december 2023	2,39%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 59,14% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, waren tijdens de Referentieperiode gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering). DPAM heeft tijdens de Referentieperiode echter duurzame beleggingen gedaan die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet waren gedekt door die Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de eerste twee ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie, namelijk de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 29,50% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 2,09% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').





Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden (25% van de laagste scores is per sector uit de lijst van in aanmerking komende effecten verwijderd).

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
<i>Opname in investeringsbeslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>	<i>Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Best in class, best approach Scorecards (PAI)</i>	IMPACT INVESTING
						
				ARTICLE 8+		



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing

10. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

10.1. BEHEERVERSLAG

10.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag : 02/10/2006.

Initiële inschrijvingsprijs : EUR 100.

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, Well-being, 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, Well-being, Generation Z, E-society, Manufacturing 4.0, Security) en omvatten trends en activiteitentema'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 nanoschaal (productie van halfgeleiderchips, smartphones, industriële machines, medische apparatuur, 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.

- **'Well-being'**: Welzijn omvat alle bedrijven die in hun activiteiten streven naar het welzijn van mens en dier.

- '**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 (mobiele apparaten, sociale media, online activiteiten, enz.).

- '**E-society**': E-Society verwijst naar alle e-commercebedrijven, bedrijven actief op het vlak van digitalisering en cloudcomputing en/of die dit type diensten aanbieden.

- '**Manufacturing 4.0**': Industrie 4.0 omvat alle bedrijven die enigszins te maken hebben met de nieuwe industriële revolutie, robotica, automatisering, big data, the Internet of Things en kunstmatige intelligentie.

- '**Security**': Veiligheid omvat alle bedrijven die actief zijn op het vlak van cyberveiligheid en 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 MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van 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

Begin 2023 vreesden beleggers dat een recessie gevolgen zou hebben voor de aandelenkoersen. In werkelijkheid is het moeilijk om een recessie te voorspellen. De sterke rendementen van de markt zijn daarentegen beïnvloed door verschillende factoren. Afgezien van de macro-economische krantenkoppen waren het de baanbrekende

technologieën die de aandelenkoersen opdreven. Dat benadrukt iets dat we al sinds het begin van onze strategie zeggen: innovatie is een belangrijke motor voor aandelenmarktprestaties.

Twee technologische ontwikkelingen stonden in de schijnwerpers. Generatieve AI maakte eind vorig jaar een spectaculaire opmars met het debuut van ChatGPT en werd al snel een integraal onderdeel van veel van onze professionele levens. Later in het jaar leverden GLP-1-medicijnen, die oorspronkelijk ontwikkeld waren voor diabetesbehandeling, indrukwekkende klinische testresultaten op, met significant gewichtsverlies en (potentiële) verbeteringen voor comorbiditeiten zoals hartaandoeningen en slaapapneu. Deze innovaties zijn niet alleen mijlpalen voor de mensheid; ze hebben ook honderden miljarden aan marktwaarde gegenereerd.

Het rendement van de markt is nog nooit zo geconcentreerd geweest in slechts een handvol aandelen en de spreiding in aandelenrendementen is uitzonderlijk groot. De "Magnificent Seven" (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia en Tesla) zorgden voor het leeuwendeel van het beursrendement. Ondertussen presteerden veel andere large caps, en vooral small caps, aanzienlijk minder goed.

In onze portefeuille is dit jaar ongeveer een vijfde belegd in bedrijven met een marktkapitalisatie van minder dan EUR 10 miljard en nog eens een vijfde in bedrijven met een marktkapitalisatie van minder dan EUR 30 miljard. De eerste categorie had een vlak rendement over het jaar, wat bijna 7 procentpunten van onze 2023-prestatie afhaalde. Gelukkig was onze aandeleselectie in large caps uitzonderlijk goed. Gemiddeld hebben large caps boven EUR 200 miljard 62% opgebracht, grotendeels dankzij de opmerkelijke prestaties van Nvidia, waar we eind vorig jaar ons belang aanzienlijk hebben vergroot. Amazon, Microsoft en Alphabet hebben ook aanzienlijke bijdragen geleverd tot het rendement. Dit succes bevestigt de doeltreffendheid van onze "Barbell-benadering"

De sterke stijging van de grote techaandelen is aangewakkerd door de hoge verwachtingen voor Generatieve AI. Wij hadden deze trend al snel opgepikt, en blijven geloven in het revolutionaire potentieel ervan. We hebben een snelle adoptie onder ontwikkelaars en visual creators waargenomen, met productiviteitsstijgingen tot 50%, en we verwachten dat de recente introductie van Microsoft Copilot het enthousiasme voor deze technologie verder zal vergroten.

Als op innovatie gerichte beleggers steunen we op deze ontwikkelingen en erkennen we het hoge tempo van verandering in deze sector, wat ons flexibel houdt. Onze huidige visie is dat Generatieve AI het concurrentievoordeel van Big Tech-bedrijven zal versterken. GenAI is zeer rekenintensief en vereist daarom veel infrastructuur en geld, twee dingen waar de grote techneuten genoeg van hebben. Daarom hebben we onze blootstelling aan deze bedrijven verhoogd. Op dit moment concentreren we ons op de "pikhouwelen en schoppen" van de AI-race, namelijk halfgeleiderbedrijven en leveranciers van cloudinfrastructuur. Eind vorig jaar hebben we ons belang in halfgeleiders aanzienlijk uitgebreid, onder andere met beleggingen in baanbrekende bedrijven als BE Semiconductor en ASM International.

We zien dat softwarebedrijven Generatieve AI beginnen op te nemen in hun aanbod. We hebben gezien dat veel gevestigde softwarebedrijven, zoals Adobe, ServiceNow, Synopsys, CrowdStrike en Datadog, deze technologie snel hebben overgenomen. Onze grote positie in deze bedrijven heeft het meest bijgedragen aan de prestaties van dit jaar.

Met betrekking tot de GLP-1-afslankmedicijnen hadden we geen posities in Eli Lilly of Novo Nordisk. Bovendien hadden sommige van onze posities te kampen met tegenslagen omdat klinische studies positieve resultaten aan het licht brachten voor deze geneesmiddelen voor andere aandoeningen, zoals cardiovasculaire aandoeningen, slaapapneu of orthopedisch letsel, wat gevolgen had voor bedrijven in onze portefeuille die medische hulpmiddelen voor deze indicaties leveren (bv. Edwards, Inspire, Paragon28). Ondanks de sell-off geloven we dat het langetermijnpotentieel van deze bedrijven niet is aangetast en daarom hebben we onze posities verhoogd, met name door opnieuw in te stappen in Dexcom, de fabrikant van apparaten voor continue glucosemonitoring, die volgens ons onterecht werd afgestraft.

De gevolgen reikten verder dan de gezondheidszorg en hadden ook gevolgen voor grote voedingsbedrijven, omdat de medicijnen om af te vallen het totale calorieverbruik zouden kunnen verminderen. We zagen een opmerkelijke

daling van de voorraden ongezond voedsel, wat ons relatief voordeel opleverde omdat we er geen hebben. Onze ingrediëntenbedrijven, die aan veel voedingsmiddelenbedrijven leveren, kenden echter ook scherpe correcties.

Een strategische verschuiving was het verminderen van onze blootstelling aan cleantechbedrijven, zoals producenten van zonne-energie en warmtepompen (bijv. Enphase, Nibe), omdat we verwachtten dat hogere rentevoeten de omzetgroei zouden kunnen beïnvloeden en omdat de waarderingen door cleantechfondsen en ETF's waren opgeblazen. Deze beslissing bleek verstandig, aangezien veel van deze aandelen dit jaar kelderden. Onze beslissing aan het begin van het jaar om onze blootstelling aan cleantech te verminderen en ons belang in halfgeleiderbedrijven te vergroten, illustreert de voordelen van een flexibele multithematische strategie.

Tot slot blijft de blootstelling aan de biofarma ontwikkelings- en productiewaardeketen een belangrijk onderdeel van de strategie. Deze bedrijven hebben veel baat gehad bij de productie van Covid-vaccins en lage rentefinanciering voor biotechbedrijven. Die cyclus is echter afgelopen. Met een scherpe daling in de productie van Covid-vaccins en een dip in de biotechfinanciering ondergaat de industrie een herijking. Ondanks het feit dat we dit jaar ondermaats presteerden, beginnen we een stabilisatie in orders te zien. We hebben vertrouwen in de hoge toetredingsdrempels van deze bedrijven, de terugkerende inkomstenstromen en de behoefte aan innovatie in de farmaceutische industrie, wat zou moeten leiden tot een nieuwe groei-impuls.

Samengevat zijn de robuuste prestaties van dit jaar grotendeels te danken aan het Generative AI verhaal, een trend die we blijven onderschrijven. Desondanks waren er pijnpunten, vooral in small & mid-cap aandelen en de gezondheidszorgsector. We blijven optimistisch over het potentieel voor de generatie van sterke samengestelde returns op lange termijn en heralloceren strategisch naar deze sectoren.

Naast de eerder genoemde transacties hebben we in de loop van het jaar verschillende aantrekkelijke en diversifiërende activa aan onze portefeuille toegevoegd, zoals Roper Technologies, Topicus, London Stock Exchange Group, IMCD, Eurofins en Canadian Pacific Railway. Tegelijkertijd hebben we posities afgebouwd waarvan we minder sterk overtuigd zijn geraakt. Roper Technologies en Topicus onderscheiden zich als twee vooraanstaande softwarebedrijven voor verticaal geïntegreerde markten. Ze beschikken elk over een reeks toonaangevende softwareoplossingen in gespecialiseerde nichemarkten, ondersteund door een opmerkelijk trackrecord op het gebied van fusies en overnames. De London Stock Exchange Group heeft in de loop der tijd een onderscheidende collectie van data-assets samengesteld en kanaliseert nu investeringen om deze beter te gelde te maken. Deze bedrijven vertonen allemaal belangrijke kenmerken: missiekritieke diensten, sterk terugkerende inkomstenstromen en goede kapitaalallocatie. Dit zijn meer volgroeiende activa die de stabielere kant van onze barbell-strategie verankeren. Ze moeten ook stabiliteit bieden bij economische tegenwind. Heel vaak ook met een stevige positieve impact op de maatschappij.

Wees gerust, we zijn ook actief op zoek naar de kleinere, disruptieve bedrijven. In de loop van het jaar hebben we bedrijven gekocht zoals Fortnox, een dominant ERP-systeem voor Zweedse KMO's, evenals Onto Innovation en Nordic Semiconductor, beide actief binnen de waardeketen van halfgeleiders. On Holdings en AirBnb waren toevoegingen aan de consumptiemaatschappij.

10.1.6. Toekomstig beleid

We zullen niet afwijken van onze strategie om te beleggen in innovatieve bedrijven. We hebben daarom zeven belangrijke thema's vastgesteld waarin we beleggen: Nanotechnology, Ecology, Wellness, Generation Z, E-Society, Manufacturing 4.0 en Security. Vandaar ook 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 lage(re) 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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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.

10.2. BALANS

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.350.132.493,58	1.143.563.218,03
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.331.254.918,06	1.123.606.855,60
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.331.254.918,06	1.123.606.855,60
a.	Aandelen	1.331.254.918,06	1.123.606.855,60
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	-3.286.521,18	-3.925.487,12
A.	Vorderingen	2.133.981,80	690.272,55
a.	Te ontvangen bedragen	1.990.234,94	594.703,46
b.	Fiscale tegoeden	47.449,16	48.380,05
d.	Andere	96.297,70	47.189,04
B.	Schulden	-5.420.502,98	-4.615.759,67
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.334.433,15	-857.033,95
e.	Andere (-)	-4.086.069,83	-3.758.725,72
V.	Deposito's en liquide middelen	22.164.096,70	23.881.849,55
A.	Banktegoeden op zicht	22.164.096,70	23.881.849,55
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		1.350.132.493,58	1.143.563.218,03
A.	Kapitaal	820.034.142,10	919.908.129,43
B.	Deelneming in het resultaat	-2.392.652,68	-7.749.666,58
C.	Overgedragen resultaat	221.465.965,07	743.137.173,62
D.	Nettoresultaat van het jaar	311.025.039,09	-511.732.418,44

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		321.205.172,70	-499.910.904,40
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	321.666.046,36	-500.015.163,48
a.	Aandelen	321.666.046,36	-500.015.163,48
	Gerealiseerde winst	169.711.980,73	209.833.953,37
	Gerealiseerd verlies	-119.513.401,59	-141.385.392,22
	Ongerealiseerde winst/verlies	271.467.467,22	-568.463.724,63
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	-460.873,66	104.259,08
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-460.873,66	104.259,08
iv.	Andere	-460.873,66	104.259,08
	Gerealiseerde winst/verlies	-460.873,66	104.259,08
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	7.767.075,19	7.269.120,78
A.	Dividenden	7.678.672,82	7.923.690,94
B.	Rente (+/-)	817.960,60	226.111,24
b.	Deposito's en liquide middelen	817.960,60	226.111,24
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-942,74	-221.604,78
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-728.615,49	-659.076,62
	Van buitenlandse oorsprong	-728.615,49	-659.076,62
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		1,51
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		1,51
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-17.947.208,80	-19.090.636,33
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-2.625.358,69	-2.212.520,12
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-635.988,64	-698.770,81
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-14.279.061,39	-15.821.683,34
a.	Financieel beheer	-13.712.056,66	-15.190.767,17
	Klasse A (Dis)	-1.797.869,15	-1.922.703,46
	Klasse B (Cap)	-7.505.133,41	-8.059.026,30
	Klasse B USD (Cap)	-44.226,19	-43.476,02
	Klasse E (Dis)	-161.859,65	-275.621,08
	Klasse F (Cap)	-2.168.577,97	-2.488.939,47
	Klasse F USD (Cap)	-454,81	
	Klasse J (Cap)	-516.193,33	-463.474,94
	Klasse L (Cap)	-138.210,95	-117.062,36
	Klasse M (Dis)	-300.415,40	-400.818,34
	Klasse N (Cap)	-74.158,58	-195.146,76
	Klasse V (Dis)	-150.447,91	-178.689,25
	Klasse W (Cap)	-845.003,44	-1.032.555,80
	Klasse W USD (Cap)	-9.505,87	-13.253,39
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-567.004,73	-630.916,17
E.	Administratieve kosten (-)	-77.139,10	-72.459,59
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-7.276,15	-6.780,24
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-852,40	-209,22
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-32.643,13	-87.421,62
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-210.771,63	-115.460,88
	Klasse A (Dis)	-72.287,32	-42.917,74
	Klasse B (Cap)	-74.619,11	-35.807,45
	Klasse B USD (Cap)	-721,83	-407,22
	Klasse E (Dis)	-392,43	118,32
	Klasse F (Cap)	-10.444,42	-891,40
	Klasse J (Cap)	-2.569,15	406,92
	Klasse L (Cap)	-307,54	-117,99
	Klasse M (Dis)	-39.628,98	-31.879,97
	Klasse N (Cap)	-5.580,60	-4.653,71
	Klasse P (Cap)	-1.633,39	273,35

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
	Klasse V (Dis)	-375,96	73,75
	Klasse W (Cap)	-2.157,40	352,24
	Klasse W USD (Cap)	-53,50	-9,98
K.	Andere kosten (-)	-78.117,67	-75.330,51
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-10.180.133,61	-11.821.514,04
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	311.025.039,09	-511.732.418,44
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	311.025.039,09	-511.732.418,44

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	530.098.351,48	223.655.088,60
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	221.465.965,07	743.137.173,62
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	311.025.039,09	-511.732.418,44
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-2.392.652,68	-7.749.666,58
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-524.998.835,95	-221.465.965,07
IV.	(Uitkering van dividenden)	-5.099.515,53	-2.189.123,53

10.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	190.000	CAD	104,84	13.675.408,49		1,03%	1,01%
TOPICUS.COM INC	200.000	CAD	89,24	12.253.192,37		0,92%	0,91%
				25.928.600,86		1,95%	1,92%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	104.717	EUR	92,00	9.633.964,00		0,72%	0,71%
ON HOLDING -A-	240.000	USD	26,97	5.859.593,54		0,44%	0,43%
				15.493.557,54		1,16%	1,15%
China (Volksrepubliek)							
HANGZHOU TIGERMED	1.500.000	HKD	35,35	6.147.291,54		0,46%	0,46%
				6.147.291,54		0,46%	0,46%
Spanje							
CELLNEX TELECOM	925.000	EUR	35,66	32.985.500,00		2,48%	2,44%
				32.985.500,00		2,48%	2,44%
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	230.000	NOK	532,00	10.906.984,00		0,82%	0,81%
				10.906.984,00		0,82%	0,81%
Verenigd Koninkrijk							
ASTRAZENECA	218.000	GBP	106,00	26.666.666,67		2,00%	1,98%
BEAZLEY PLC	1.380.000	GBP	5,22	8.312.965,21		0,62%	0,62%
LONDON STOCK EXCHANG	230.000	GBP	92,74	24.615.082,80		1,85%	1,82%
RIGHTMOVE PLC	1.050.000	GBP	5,76	6.974.554,27		0,52%	0,52%
SPIRAX SARCO ENG	125.000	GBP	105,05	15.153.482,20		1,14%	1,12%
WISE-A RG	800.000	GBP	8,74	8.068.778,49		0,61%	0,60%
				89.791.529,64		6,74%	6,65%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	49.000	USD	350,91	15.565.645,23		1,17%	1,15%
KERRY	280.000	EUR	78,66	22.024.800,00		1,65%	1,63%
KINGSPAN GROUP PLC	180.000	EUR	78,40	14.112.000,00		1,06%	1,05%
LINDE PLC NPV -NEW-	55.000	USD	410,71	20.449.056,26		1,54%	1,51%
				72.151.501,49		5,42%	5,34%
Israël							
CYBER-ARK SOFTWARE	80.000	USD	219,05	15.863.848,28		1,19%	1,17%
JFROG LTD	320.000	USD	34,61	10.025.981,08		0,75%	0,74%
NICE LTD ADR	75.000	USD	199,51	13.545.693,21		1,02%	1,00%
				39.435.522,57		2,96%	2,92%
Italië							
FINECOBANK S.P.A.	915.000	EUR	13,59	12.430.275,00		0,93%	0,92%
REPLY S.P.A.	151.000	EUR	119,50	18.044.500,00		1,36%	1,34%
				30.474.775,00		2,29%	2,26%

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
EUROFINS SCIENTIFIC	225.000	EUR	58,98	13.270.500,00		1,00%	0,98%
				13.270.500,00		1,00%	0,98%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	53.000	EUR	469,95	24.907.350,00		1,87%	1,84%
ASML HOLDING NV	37.000	EUR	681,70	25.222.900,00		1,89%	1,87%
BESI	65.000	EUR	136,45	8.869.250,00		0,67%	0,66%
IMCD N.V.	101.000	EUR	157,55	15.912.550,00		1,20%	1,18%
				74.912.050,00		5,63%	5,55%
Noorwegen							
NORDIC SEMICONDUCTO	600.000	NOK	126,00	6.738.868,83		0,51%	0,50%
TOMRA SYSTEMS ASA	870.000	NOK	123,45	9.573.606,10		0,72%	0,71%
				16.312.474,93		1,23%	1,21%
Zweden							
EPIROC AB A	770.000	SEK	202,20	13.985.537,84		1,05%	1,04%
FORTNOX AB	2.000.000	SEK	60,28	10.829.553,11		0,81%	0,80%
				24.815.090,95		1,86%	1,84%
Verenigde Staten van Amerika							
ABBOTT LABORATORIES	312.000	USD	110,07	31.088.435,25		2,34%	2,30%
ADOBE INC	50.000	USD	596,60	27.004.028,43		2,03%	2,00%
AIRBNB INC -A-	140.000	USD	136,14	17.253.971,85		1,30%	1,28%
ALPHABET INC -A-	500.000	USD	139,69	63.228.171,82		4,75%	4,68%
AMAZON.COM INC -A-	470.000	USD	151,94	64.646.539,63		4,86%	4,79%
APPLE	40.000	USD	192,53	6.971.619,97		0,52%	0,52%
BOOKING HLDG	5.000	USD	3.547,22	16.055.854,80		1,21%	1,19%
CLOUDFLARE INC -A-	160.000	USD	83,26	12.059.566,38		0,91%	0,89%
CROWDSTRIKE HLDGS	120.000	USD	255,32	27.735.843,93		2,08%	2,05%
DANAHER CORP	168.000	USD	231,34	35.183.198,30		2,64%	2,61%
DATADOG-A	150.000	USD	121,38	16.482.143,67		1,24%	1,22%
DEXCOM INC	154.000	USD	124,09	17.299.470,42		1,30%	1,28%
DOXIMITY INC	450.000	USD	28,04	11.422.622,55		0,86%	0,85%
EDWARDS LIFESCIENCES	279.000	USD	76,25	19.258.362,38		1,45%	1,43%
INSPIRE MED SYS	110.000	USD	203,43	20.257.366,59		1,52%	1,50%
INTUITIVE SURGICAL	45.000	USD	337,36	13.742.995,52		1,03%	1,02%
IQVIA HOLDINGS INC	110.000	USD	231,38	23.040.601,10		1,73%	1,71%
LULULEMON ATHLETICA	21.000	USD	511,29	9.719.902,23		0,73%	0,72%
MICROSOFT	285.000	USD	376,04	97.018.422,12		7,29%	7,19%
MONOLITHIC POWER	27.000	USD	630,78	15.417.607,39		1,16%	1,14%
NETFLIX	58.500	USD	486,88	25.784.166,93		1,94%	1,91%
NVIDIA CORP	83.870	USD	495,22	37.599.331,37		2,82%	2,78%
ONTO INNO	50.000	USD	152,90	6.920.744,13		0,52%	0,51%
PARAGON 28	664.000	USD	12,43	7.471.615,44		0,56%	0,55%
PAYPAL HOLDINGS INC	227.000	USD	61,41	12.619.445,07		0,95%	0,93%
PROGRESSIVE	117.223	USD	159,28	16.902.439,18		1,27%	1,25%
PTC INC	125.000	USD	174,96	19.798.126,10		1,49%	1,47%
ROPER TECHNOLOGIES	40.000	USD	545,29	19.745.258,68		1,48%	1,46%
SERVICENOW INC	41.000	USD	706,49	26.221.961,71		1,97%	1,94%
SHOALS TECH -A-	830.000	USD	15,54	11.676.277,55		0,88%	0,86%
SYNOPSIS	44.000	USD	514,91	20.509.699,90		1,54%	1,52%
THERMO FISHER SCIEN	87.000	USD	530,79	41.803.946,95		3,14%	3,10%
UNITEDHEALTH	64.000	USD	526,47	30.502.041,37		2,29%	2,26%
VISA-A	195.000	USD	260,35	45.958.674,69		3,45%	3,40%
ZSCALER INC	51.000	USD	221,56	10.229.086,14		0,77%	0,76%
				878.629.539,54		66,00%	65,08%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>1.331.254.918,06</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,60%</u>

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.331.254.918,06		100,00%	98,60%
Totaal - portefeuille				1.331.254.918,06		100,00%	98,60%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		100.227,83			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		22.063.865,16			1,63%
Intérêts sur CC		USD		3,71			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				22.164.096,70			1,64%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				22.164.096,70			1,64%
Overige vorderingen en schulden				-3.286.521,18			-0,24%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				1.350.132.493,58			100,00%

10.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	66,00%
VERENIGD KONINKRIJK	6,74%
NEDERLAND	5,63%
IERLAND	5,42%
ISRAËL	2,96%
SPANJE	2,48%
ITALIË	2,29%
CANADA	1,95%
ZWEDEN	1,86%
NOORWEGEN	1,23%
ZWITSERLAND	1,16%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	1,00%
FAERÖER	0,82%
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	0,46%
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.

10.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	31,03%
BESTANDDLEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	12,06%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	11,87%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	6,31%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	6,27%
DIVERSE DIENSTEN	5,94%
FOTO'S & OPTICAL	5,38%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	4,67%
TELECOMMUNICATIE	4,02%
BOUWMATERIALEN	2,60%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,89%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,65%
TEXTIEL EN KLEDING	1,17%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,17%
VERVOER EN VERKEER	1,03%
ENERGIEBRONEN	0,88%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,82%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,72%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,52%
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	307.918.775,66	315.757.673,22	623.676.448,88
Verkopen	368.268.638,75	378.205.608,68	746.474.247,43
Totaal 1	676.187.414,41	693.963.281,90	1.370.150.696,31
Inschrijvingen	178.008.178,37	158.921.688,58	336.929.866,95
Terugbetalingen	227.097.038,60	212.160.739,86	439.257.778,46
Totaal 2	405.105.216,97	371.082.428,44	776.187.645,41
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	1.224.527.557,26	1.292.642.306,42	1.258.864.855,47
Omloopsnelheid	22,14%	24,98%	47,18%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	325.798,63	175.588,39	684.145,82	87.643,09	159.780,57	612.008,34	76.464,34	90.891,90	597.580,78
B	1.326.195,5	828.694,67	2.299.058,64	503.485,59	819.271,04	1.983.273,18	424.173,67	458.021,30	1.949.425,56
B USD	13.876,92	1.966,39	12.395,53	4.232,74	7.136,12	9.492,16	7.342,14	3.678,25	13.156,05
E	151.450,30	759.766,31	169.226,45	20.278,40	81.182,35	108.322,50	1.542,84	16.461,97	93.403,37
F	1.060.858,7	1.354.585,78	1.548.959,02	380.437,72	892.983,22	1.036.413,51	392.088,06	445.505,17	982.996,41
F USD			0,00	0,00	0,00	0,00	458,00	0,00	458,00
J	837,00	215,00	3.600,00	727,00	2,00	4.325,00	392,00	684,00	4.033,00
L	22.861,93	15.169,34	22.905,01	11.411,81	8.465,16	25.851,65	10.590,54	12.095,17	24.347,02
M	62.663,88	82.354,68	302.147,64	11.028,78	91.171,73	222.004,68	10.096,64	69.638,40	162.462,92
N	36.367,96	22.524,84	104.186,16	12.000,56	28.059,03	88.127,69	3.618,99	66.009,74	25.736,94
P	256,00	841,68	2.154,00	59,00	351,00	1.862,00	237,00	510,00	1.589,00
V	48.031,03	169.693,85	132.781,49	9.297,00	41.318,83	100.759,66	8.230,84	11.848,63	97.141,87
W	385.136,46	296.802,74	609.920,35	265.008,83	402.077,18	472.852,00	315.147,65	434.616,39	353.383,26
W USD	8.462,39	1.659,37	10.093,25	2.113,56	7.792,48	4.414,33	2.100,31	2.452,46	4.062,18
TOTAAL			5.901.573,34			4.669.706,71			4.309.776,35

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	70.688.848,60	37.783.628,18	17.380.497,72	30.994.879,65	14.484.055,41	17.073.612,63
B	347.728.511,98	212.993.097,37	122.360.871,09	193.245.045,53	102.381.573,25	109.537.762,02
B USD	3.775.451,03	582.509,17	1.070.832,57	1.670.603,34	1.742.816,69	874.335,40
E	33.628.557,80	161.420.850,72	4.215.605,59	14.350.981,47	272.385,69	3.313.822,03
F	302.944.700,71	377.767.548,09	104.559.489,22	242.764.935,64	105.806.945,57	118.370.999,96
F USD			0,00	0,00	130.588,86	0,00
J	26.806.474,87	7.459.883,76	20.897.088,06	56.429,80	12.026.001,69	21.310.882,11
L	6.191.962,70	4.074.169,44	2.721.672,93	2.027.508,61	2.512.984,00	2.780.104,25
M	13.699.889,94	18.115.910,94	2.272.771,74	17.774.993,53	1.960.467,35	13.456.828,04
N	9.898.662,69	6.072.329,74	2.989.035,54	6.877.972,39	885.786,18	15.685.158,36
P	11.652.420,96	35.573.598,27	2.433.581,55	15.151.101,81	10.206.436,55	21.887.605,26
V	10.222.020,00	36.336.883,99	1.809.911,93	7.851.617,73	1.588.197,56	2.267.667,44
W	108.054.183,82	82.103.931,96	67.137.836,99	103.946.604,82	82.377.173,46	112.059.464,63
W USD	2.518.423,00	455.574,93	551.544,09	1.945.818,67	554.454,69	639.536,33
TOTAAL	947.810.108,10	980.739.916,56	350.400.739,02	638.658.492,99	336.929.866,95	439.257.778,46

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	1.952.467.181,75	238,36	1.143.563.218,03	164,60	1.350.132.493,58	208,24
B		290,47		207,80		266,10
B USD		330,32		221,75		293,89
E		243,70		169,71		216,55
F		322,48		232,57		300,24
F USD		0,00		0,00		337,51
J		36.609,63		26.507,99		34.359,37
L		285,00		202,61		257,41
M		241,45		168,04		214,21
N		299,32		215,82		278,43
P		51.378,76		37.351,04		48.608,07
V		240,19		167,27		213,45
W		310,02		223,58		288,65
W USD		352,48		238,56		318,77
TOTAAL		1.952.467.181,75		1.143.563.218,03		1.350.132.493,58

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

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.

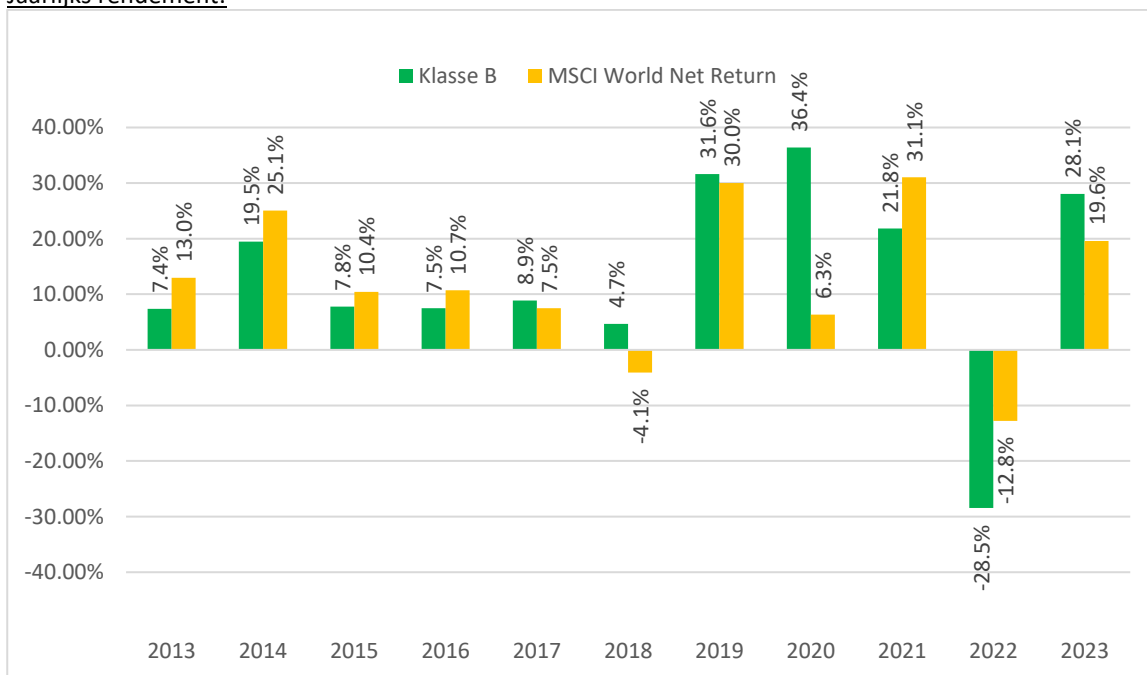
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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.

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI World Net Return	19,60 % (in EUR)	10,99 % (in EUR)	13,58 % (in EUR)	11,54 % (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	28,00 % (in EUR)	3,69 % (in EUR)	14,88 % (in EUR)	12,20 % (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	28,06 % (in EUR)	3,73 % (in EUR)	14,91 % (in EUR)	12,21 % (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	32,53 % (in EUR)	0,25 % (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	29,10 % (in EUR)	4,56 % (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	29,10 % (in EUR)	4,56 % (in EUR)	15,84 % (in EUR)	13,17 % (in EUR)	08/12/2008	11,99 % (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	5,96 % (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	29,62 % (in EUR)	4,97 % (in EUR)			10/07/2020	9,05 % (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	27,05 % (in EUR)	3,07 % (in EUR)	14,23 % (in EUR)		24/04/2018	12,76 % (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	28,97 % (in EUR)	4,47 % (in EUR)	15,73 % (in EUR)		28/12/2017	13,74 % (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	29,01 % (in EUR)	4,52 % (in EUR)	15,78 % (in EUR)		28/12/2017	13,86 % (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	30,14 % (in EUR)	5,38 % (in EUR)	16,74 % (in EUR)		22/08/2018	13,26 % (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	29,10 % (in EUR)	4,56 % (in EUR)	15,80 % (in EUR)		14/11/2018	13,76 % (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	29,10 % (in EUR)	4,56 % (in EUR)	15,82 % (in EUR)	13,09 % (in EUR)	14/08/2013	12,55 % (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	33,62 % (in EUR)	1,05 % (in EUR)			13/11/2020	4,45 % (in EUR)

10.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE0946563377 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,80%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Klasse B - BE0946564383 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,76%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Klasse B USD - BE6322806553 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,76%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Klasse E - BE0948503371 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Klasse F - BE0948502365 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,95%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Klasse F USD - BE6322807569 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,95%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Klasse J - BE6299426526 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,54%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Klasse L - BE0948982310 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,55%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Klasse M - BE6299430569 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Klasse N - BE6299448744 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Klasse P - BE6254420548 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,14%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Klasse V - BE6246060360 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Klasse W - BE6246061376 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Klasse W USD - BE6322808575 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,95%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 37,64% 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
2021	Klasse M 6,09 EUR
	Klasse A 7,15 EUR
	Klasse E 7,31 EUR
2022	Klasse V 7,20 EUR
	Klasse M 7,24 EUR
	Klasse A 2,08 EUR
	Klasse E 2,15 EUR
	Klasse V 2,11 EUR
	Klasse M 2,12 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. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Volgens de verduidelijkingen verschaft door de Europese toezichthoudende autoriteiten (European Supervisory Authorities - ESA's) op 17 november 2022 over de toepassing van verordening 2019/2088, dient dubbeltelling vermeden te worden wanneer een investering zowel een ecologische als een sociale doelstelling heeft.

Naar aanleiding van de hierdoor gewijzigde methodologie, werd tussen de NIW-datum 02/01/2023 en 15/05/2023 een overschrijding vastgesteld in het compartiment. Het compartiment heeft zich namelijk geëngageerd om ten minste ten belope van 25% geïnvesteerd te zijn in activa met een sociale doelstelling. Op 02/01/2023 zat de investering aan 24,15 %. De overschrijding werd afgesloten nadat het prospectus werd aangepast.

Tussen NIW-data 11/10/2023 en 12/10/2023 was er een wettelijke actieve inbreuk in het compartiment DPAM B Equities NewGems Sustainable. Na een terugkoop met transactiedatum 09/10/2023 en valutadatum 11/10/2023 stond de geldrekening bij Banque Degroof Petercam Luxembourg namelijk in het rood voor een bedrag van - 9.345.599,32 EUR, wat overeenkomt met -0,757% van de nettoactiva van het compartiment. De verkooptransacties ter dekking van deze terugkoop vonden plaats op TD 10/10/2023.

10.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de “Taxonomieverordening”) introduceerde het begrip “geen ernstige afbreuk doen” op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

10.11.5. 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.

Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
54930001NHP87EWOJE18

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 90,80% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesities (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

d. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die tot de onderste 20% behoren op meer dan 2 van zijn 4 belangrijkste ecologische, sociale of governance-risico's die specifiek gelden voor de activiteit en de geografische perimeteer van het bedrijf, en op die basis heeft er geen schending plaatsgevonden.

e. De gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het Compartiment was lager dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index: 540,86 tCO₂e/miljoen omzet, tegenover 1199,15 tCO₂e/miljoen omzet (per 31.12.2023).

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Periode	2022	2023
E/S-kenmerken	98,25%	98,60%
Duurzame belegging	89,46%	90,80%
Overige ecologische beleggingen	65,89%	74,00%
Sociaal	88,12%	16,79%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 436,6 Benchmark: 1113,06	Compartiment: 540,86 Benchmark: 1199,15

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals' of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 90,80% duurzame beleggingen: Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 0% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).

- 74,00% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 16,79% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 90,07% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link

https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 90,07% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-d-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen. De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT	Informatie en communicatie	7,19	Verenigde Staten
AMAZON COM	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	4,79	Verenigde Staten
ALPHABET A	Informatie en communicatie	4,68	Verenigde Staten
VISA A	Administratieve en ondersteunende diensten	3,40	Verenigde Staten
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Industrie	3,10	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Industrie	2,78	Verenigde Staten
DANAHER CORPORATION	Industrie	2,61	Verenigde Staten
CELLNEX TELECOM SA	Informatie en communicatie	2,44	Spanje
ABBOTT LABORATORIES	Industrie	2,30	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,26	Verenigde Staten

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CROWDSTRIKE HOLDINGS, INC. CLASS A	Informatie en communicatie	2,05	Verenigde Staten
ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	Informatie en communicatie	2,00	Verenigde Staten
ASTRAZENECA	Industrie	1,98	Verenigd Koninkrijk
SERVICENOW, INC.	Informatie en communicatie	1,94	Verenigde Staten
NETFLIX, INC.	Informatie en communicatie	1,91	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie minstens 98,60% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

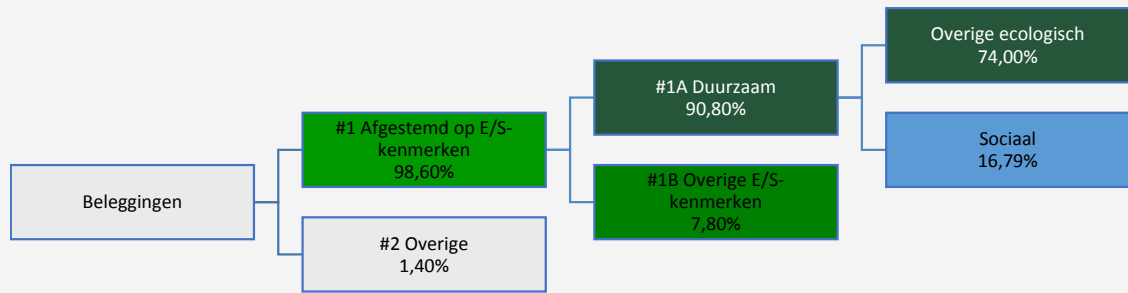
Het Compartiment heeft 90,80% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen vermeld in het prospectus van 1 januari 2023 tot 14 mei 2023 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, werden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al werden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al werden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na de verduidelijkingen die de Europese Toezichthoudende Autoriteiten op 17 november 2022 hebben aangebracht over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088, namelijk dat de dubbele telling zou moeten worden vermeden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische en sociale doelstellingen, is de berekeningsmethodologie voor de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling herzien en is de minimumverbintenis van deze doelstelling neerwaarts herzien in het prospectus van 15 mei 2023. De hierna gerapporteerde cijfers zijn exclusief de dubbele telling voor de Referentieperiode. Als de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling vermeld in het geldende prospectus van 1 januari tot 14 mei 2023 niet is bereikt, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor het compartiment onder 'Toelichting bij de financiële staten en andere informatie/Beleggingsbeperkingen en overschrijdingen'.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	24,08
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	13,89
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	8,42
Industrie	Overige industrie	8,08
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	5,51
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	5,37
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	4,94
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	4,13
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	3,05
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2,69
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	2,47
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,44
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Overige gespecialiseerde wetenschappelijke en technische activiteiten	1,79

Sector	Subsector	% activa
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	1,71
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,63
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1,51
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1,18
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	1,05
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,01
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,98
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	0,92
Landbouw, bosbouw en visserij	Visserij en aquacultuur	0,81
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,52
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,43
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,40



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 0% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

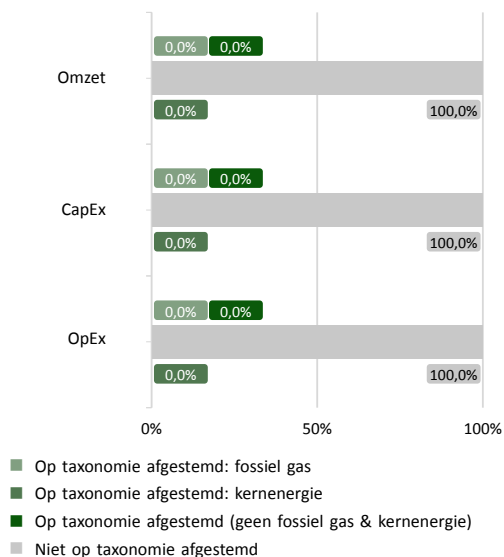
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

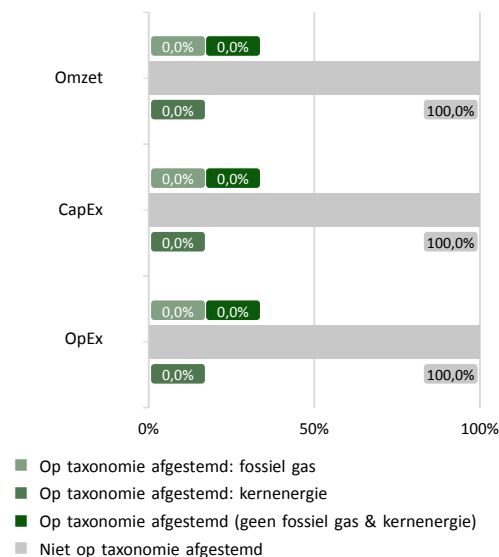
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 -de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
 -de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 -de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Transitieactiviteiten: 0,066%

Faciliterende activiteiten: NVT

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	0,82%
1 januari 2023 - 31 december 2023	0,0%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 74,00% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, waren tijdens de Referentieperiode gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering). DPAM heeft tijdens de Referentieperiode echter duurzame beleggingen gedaan die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet waren gedekt door die Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de eerste twee ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie, namelijk de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 16,79% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1,40% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:





Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

DPAM heeft de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aangevuld met Scorecards van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. De scorecards zijn jaarlijks bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist was.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
<i>Opname in investeringsbeslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>	<i>Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Best in class, best approach Scorecards (PAI)</i>	IMPACT INVESTING
						
← ARTICLE 8+ →						



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing

11. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

11.1. BEHEERVERSLAG

11.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 17/12/2007.

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100.

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.

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

De selectie van waarden is gebaseerd op economisch-financiële analyses evenals op een nauwgezette methodologie van uitsluitingen en integratie van ESG factoren, actief aandeelhouderschap en betrokkenheid bij de 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 deelbewijzen van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of een onderneming waarmee DPAM is verbonden in het kader van een gemeenschappelijk beheer of een gemeenschappelijke controle of door een directe of indirecte deelname 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 beheerscommissie worden afgetrokken van de activa van de BEVEK.

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

DPAM B B Equities Sustainable Food Trends investeert in de hele waardeketen van landbouw & voedsel met een minimale blootstelling van 60% van de individuele bedrijven aan de waardeketen. Het fonds belegt in bepaalde subthema's op basis van de macro-economische en sectorspecifieke omgeving.

In de loop van het jaar verkocht het fonds zijn posities in SCG Packaging en Marel, terwijl het Yakult Honsha, Bellring Brands en Treatt bijkocht. We hebben de weging in een aantal bedrijven verlaagd, zoals Hellofresh, Jamieson Wellness, JDE Peet's, Kerry, Leroy Seafood, Sao Martinho, Sovos Brands, Sysco, Genus en Zoetis, terwijl we andere bedrijven hebben uitgebreid, zoals Carbios, Tomra, Mowi, Salmar, Lotus Bakeries, Darling Ingredients, Bakkafrost en Colruyt.

De prestaties van het fonds bleven achter bij die van de bredere markt, omdat het fonds niet is blootgesteld aan de best presterende sectoren (voornamelijk IT) en de Amerikaanse megabedrijven die het grootste deel van de marktprestaties voor hun rekening namen. De sterkste bijdragen over het jaar kwamen van Colruyt (margeherstel), Sovos Brands (bod van Campbell Soup), Lotus Bakeries (bleef verrassen met een sterke omzetgroei), Zoetis en Salmar. Negatieve uitschieters waren Nutrien (lagere kunstmestprijzen), DSM-Firmenich (druk op het resultaat door lage vitamineprijzen), Darling Ingredients (onder druk door de negatieve prijsontwikkeling van hernieuwbare certificaten), Tomra (cyberaanval en verschillende vertragingen bij de uitrol van statiegeldregelingen) en Bakkafrost (operationele tegenslag bij de Schotse activiteiten) de grootste afvallers.

11.1.6. Toekomstig beleid

In de toekomst zullen we blijven beleggen in de hele waardeketen, van input tot eindproduct, met inbegrip van gebieden die aanzienlijk kunnen bijdragen aan een duurzamere voedselketen, zoals verpakking en met bijzondere aandacht voor de vermindering van voedselverspilling.

11.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		100.829.274,00	157.567.071,29
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	96.914.167,09	154.999.475,90
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	96.914.167,09	154.999.475,90
a.	Aandelen	96.914.167,09	154.999.475,90
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	-255.754,94	-248.424,35
A.	Vorderingen	401.237,11	302.628,61
a.	Te ontvangen bedragen	239.072,97	110.635,67
b.	Fiscale tegoeden	61.426,55	63.121,91
d.	Andere	100.737,59	128.871,03
B.	Schulden	-656.992,05	-551.052,96
a.	Te betalen bedragen (-)	-319.896,97	-43.272,00
c.	Ontleningen (-)	-3,56	-3,05
e.	Andere (-)	-337.091,52	-507.777,91
V.	Deposito's en liquide middelen	4.170.861,85	2.816.019,74
A.	Banktegoeden op zicht	4.170.861,85	2.816.019,74
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		100.829.274,00	157.567.071,29
A.	Kapitaal	151.146.612,53	115.727.075,55
B.	Deelneming in het resultaat	-676.732,96	-376.581,25
C.	Overgedragen resultaat	-41.833.827,77	66.082.531,65
D.	Nettoresultaat van het jaar	-7.806.777,80	-23.865.954,66

DPAM B
EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	-9.715.283,17	-25.810.928,95
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-9.688.633,90	-25.790.756,52
a.	Aandelen	-9.688.633,90	-25.790.756,52
	Gerealiseerde winst	6.627.215,25	4.574.348,33
	Gerealiseerd verlies	-5.707.106,92	-5.997.650,55
	Ongerealiseerde winst/verlies	-10.608.742,23	-24.367.454,30
D.	Andere effecten	18.758,72	
	Gerealiseerde winst	18.758,72	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		2,15
	Gerealiseerde winst/verlies		2,15
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-45.407,99	-20.174,58
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-45.407,99	-20.174,58
iv.	Andere	-45.407,99	-20.174,58
	Gerealiseerde winst/verlies	-45.407,99	-20.174,58
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	3.633.880,60	4.087.098,79
A.	Dividenden	3.842.817,41	4.377.665,07
B.	Rente (+/-)	167.589,02	26.973,31
b.	Deposito's en liquide middelen	167.589,02	26.973,31
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-73.123,64	-25.950,75
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-303.402,19	-293.259,04
	Van Belgische oorsprong	-90.713,70	-59.400,00
	Van buitenlandse oorsprong	-212.688,49	-233.859,04
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		1.670,20
III.	Andere opbrengsten		0,66
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		0,66
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.725.375,23	-2.142.125,16
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-189.171,72	-253.334,60
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-60.326,54	-76.747,89
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.393.127,34	-1.732.113,61
a.	Financieel beheer	-1.334.456,19	-1.660.553,72
	Klasse A (Dis)	-85.789,68	-97.338,30
	Klasse B (Cap)	-497.309,87	-685.858,31
	Klasse E (Dis)	-2.740,83	-2.913,22
	Klasse F (Cap)	-513.825,75	-551.509,95
	Klasse L (Cap)	-2.071,25	-1.550,39
	Klasse M (Dis)	-3.546,87	-3.531,19
	Klasse N (Cap)	-12.638,40	-16.538,42
	Klasse V (Dis)	-9.368,64	-10.371,08
	Klasse W (Cap)	-207.164,90	-290.942,86
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-58.671,15	-71.559,89
E.	Administratieve kosten (-)	-31.005,63	-31.674,52
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-844,80	-4.046,40
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-111,52	23,27
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.947,46	-15.898,88
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-21.004,19	-15.831,82
	Klasse A (Dis)	-2.681,09	-2.332,60
	Klasse B (Cap)	-12.460,46	-10.188,72
	Klasse E (Dis)	-7,53	-2,19
	Klasse F (Cap)	-4.375,45	-2.412,74
	Klasse L (Cap)	-2,30	-0,36
	Klasse M (Dis)	-518,07	-395,25
	Klasse N (Cap)	-256,08	-382,27
	Klasse P (Cap)	-0,59	-0,58
	Klasse V (Dis)	-40,69	-13,65
	Klasse W (Cap)	-661,93	-103,46
K.	Andere kosten (-)	-20.836,03	-12.500,71

DPAM B
EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar		
	Subtotaal II + III + IV	1.908.505,37	1.944.974,29
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-7.806.777,80	-23.865.954,66
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	-7.806.777,80	-23.865.954,66

DPAM B
EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	33.350.317,01	41.839.995,74
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	41.833.827,77	66.082.531,65
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	-7.806.777,80	-23.865.954,66
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-676.732,96	-376.581,25
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-33.242.589,25	-41.833.827,77
IV.	(Uitkering van dividenden)	-107.727,76	-6.167,97

11.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	40,80	3.264.000,00		3,37%	3,24%
LOTUS BAKERIES	450	EUR	8.230,00	3.703.500,00		3,82%	3,67%
SIPEF	36.000	EUR	53,00	1.908.000,00		1,97%	1,89%
				8.875.500,00		9,16%	8,80%
Brazilië							
SAO MARTINHO S.A.	220.000	BRL	29,31	1.201.688,42		1,24%	1,19%
				1.201.688,42		1,24%	1,19%
Canada							
JAMIESON WELLNES INC	25.000	CAD	31,73	544.590,14		0,56%	0,54%
NUTRIEN LTD	72.000	CAD	74,65	3.689.962,93		3,81%	3,66%
				4.234.553,07		4,37%	4,20%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	74.000	EUR	92,00	6.808.000,00		7,02%	6,75%
SIG GROUP AG	70.000	CHF	19,35	1.456.921,59		1,50%	1,44%
				8.264.921,59		8,53%	8,20%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
HELLOFRESH SE	50.000	EUR	14,31	715.500,00		0,74%	0,71%
KWS SAAT	40.000	EUR	53,70	2.148.000,00		2,22%	2,13%
SYMRISE AG	13.000	EUR	99,64	1.295.320,00		1,34%	1,28%
				4.158.820,00		4,29%	4,12%
Denemarken							
CHR. HANSEN HOLDING	18.000	DKK	566,20	1.367.165,02		1,41%	1,36%
				1.367.165,02		1,41%	1,36%
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	110.000	NOK	532,00	5.216.383,65		5,38%	5,17%
				5.216.383,65		5,38%	5,17%
Frankrijk							
CARBIOS S.A.	35.000	EUR	28,05	981.750,00		1,01%	0,97%
ROBERTET S.A.	2.500	EUR	830,00	2.075.000,00		2,14%	2,06%
SODEXO	20.000	EUR	99,62	1.992.400,00		2,06%	1,98%
				5.049.150,00		5,21%	5,01%
Verenigd Koninkrijk							
COMPASS GROUP	125.000	GBP	21,46	3.095.609,02		3,19%	3,07%
GENUS PLC	22.000	GBP	21,70	550.920,32		0,57%	0,55%
MP EVANS GROUP PLC	150.000	GBP	7,40	1.280.941,67		1,32%	1,27%
TATE AND LYLE PLC	415.000	GBP	6,59	3.156.021,00		3,26%	3,13%
TREATT	92.500	GBP	5,03	536.928,05		0,55%	0,53%
				8.620.420,06		8,89%	8,55%
Ierland							

DPAM B
EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
KERRY	10.000	EUR	78,66	786.600,00		0,81%	0,78%
				786.600,00		0,81%	0,78%
Japan							
YAKULT	35.000	JPY	3.167	711.760,57		0,73%	0,71%
				711.760,57		0,73%	0,71%
Maleisië							
UNITED PLANTATIONS	500.000	MYR	17,94	1.767.174,29		1,82%	1,75%
				1.767.174,29		1,82%	1,75%
Nederland							
CORBION	75.000	EUR	19,38	1.453.500,00		1,50%	1,44%
JDE PEETS	30.000	EUR	24,36	730.800,00		0,75%	0,72%
OCI	145.000	EUR	26,24	3.804.800,00		3,93%	3,77%
				5.989.100,00		6,18%	5,94%
Noorwegen							
LEROY SEAFOOD GROUP	280.000	NOK	41,84	1.044.275,08		1,08%	1,04%
MOWI ASA	255.000	NOK	182,00	4.136.916,70		4,27%	4,10%
SALMAR ASA	40.000	NOK	569,20	2.029.504,84		2,09%	2,01%
TOMRA SYSTEMS ASA	305.000	NOK	123,45	3.356.264,21		3,46%	3,33%
				10.566.960,83		10,90%	10,48%
Verenigde Staten van Amerika							
AGCO	14.000	USD	121,41	1.538.713,62		1,59%	1,53%
BELLRING BRNDS INC	25.000	USD	55,43	1.254.469,74		1,29%	1,24%
CF INDUSTRIES HLDGS	90.000	USD	79,50	6.477.164,71		6,68%	6,42%
DARLING INGREDIENTS	115.000	USD	49,84	5.188.611,78		5,35%	5,15%
DEERE	24.000	USD	399,87	8.687.711,04		8,96%	8,62%
MCCORMIC CO INC	12.000	USD	68,42	743.258,05		0,77%	0,74%
MIDDLEBY CORP	16.000	USD	147,17	2.131.643,51		2,20%	2,11%
SOVOS BRANDS INC	60.000	USD	22,03	1.196.578,10		1,23%	1,19%
SYSCO	22.000	USD	73,13	1.456.443,22		1,50%	1,44%
ZOETIS-A	8.000	USD	197,37	1.429.375,82		1,47%	1,42%
				30.103.969,59		31,06%	29,86%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>96.914.167,09</u>		<u>100,00%</u>	<u>96,12%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				96.914.167,09		100,00%	96,12%
Totaal - portefeuille				96.914.167,09		100,00%	96,12%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		5.580,94			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		4.165.280,91			4,13%
Totaal - Banktegoeden op zicht				4.170.861,85			4,14%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				4.170.861,85			4,14%
Overige vorderingen en schulden				-255.754,94			-0,25%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				100.829.274,00			100,00%

11.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	31,08%
NOORWEGEN	10,90%
BELGIË	9,16%
VERENIGD KONINKRIJK	8,89%
ZWITSERLAND	8,53%
NEDERLAND	6,18%
FAERÖER	5,38%
FRANKRIJK	5,21%
CANADA	4,37%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	4,29%
MALEISIË	1,82%
DENEMARKEN	1,41%
BRAZILIË	1,24%
IERLAND	0,81%
JAPAN	0,73%
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	23,46%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	14,61%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	11,34%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	10,55%
CHEMICALIËN	8,02%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	5,47%
ENERGIEBRONEN	5,35%
DIVERSEN	5,17%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	3,46%
DISTRIBUTIE	3,37%
RECREATIE EN TOERISME	3,19%
CONSUMPTIEGOEDEREN	2,20%
CONGLOMERATEN	2,06%
BIOTECHNOLOGIE	1,01%
FOTO'S & OPTICAL	0,74%
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	4.286.988,86	2.653.600,30	6.940.589,16
Verkopen	26.228.086,80	29.127.935,99	55.356.022,79
Totaal 1	30.515.075,66	31.781.536,29	62.296.611,95
Inschrijvingen	24.135.865,49	5.334.071,52	29.469.937,01
Terugbetalingen	47.597.332,66	30.797.507,41	78.394.840,07
Totaal 2	71.733.198,15	36.131.578,93	107.864.777,08
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	145.561.497,78	115.330.346,19	130.321.684,38
Omloopsnelheid	-28,32%	-3,77%	-34,97%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	7.749,30	23.527,53	34.199,08	9.382,14	5.021,72	38.559,51	1.565,12	7.021,61	33.103,01
B	148.361,32	174.024,67	228.760,02	82.264,29	95.359,70	215.664,61	13.659,94	86.389,22	142.935,33
E	1.527,00	0,00	2.094,56	1.740,00	300,00	3.534,56	0,00	3.307,56	227,00
F	276.716,89	180.911,34	202.541,33	345.793,80	174.606,01	373.729,12	89.311,69	179.185,69	283.855,12
L	217,46	0,00	217,46	259,90	5,32	472,04	85,58	0,00	557,61
M	692,70	959,90	1.932,70	905,00	0,00	2.837,70	248,18	53,00	3.032,88
N	10.814,00	3.799,00	8.802,62	2.530,00	889,00	10.443,62	1.150,00	3.952,03	7.641,59
P	10.047,01	10.400,00		2.060,45	3.500,00		0,00	1.607,46	
V	7.620,58	9.904,08	8.187,24	1.697,00	2.814,37	7.069,87	1.604,00	1.163,86	7.510,01
W	189.216,02	143.847,25	136.577,33	136.179,63	88.156,58	184.600,37	49.027,42	147.482,91	86.144,88
TOTAAL			623.312,34			836.911,40			565.007,42

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	1.298.259,49	3.850.004,36	1.551.438,74	819.076,55	230.882,27	1.000.956,68
B	27.997.512,86	34.132.237,09	16.313.182,96	18.651.012,47	2.390.137,39	14.705.624,11
E	252.191,66	0,00	276.555,60	54.105,00	0,00	465.363,34
F	57.531.156,48	38.782.247,66	75.284.944,14	36.360.959,99	17.203.172,32	34.206.006,64
L	42.877,27	0,00	51.353,49	1.070,15	14.335,00	0,00
M	115.989,98	161.622,26	155.545,96	0,00	38.720,58	7.960,60
N	2.102.465,26	741.150,90	520.247,90	173.012,53	207.958,25	720.334,23
P	2.038.099,93	2.401.140,00	518.719,92	822.360,00	0,00	348.498,74
V	1.307.097,83	1.710.982,82	302.693,00	503.374,17	248.515,12	178.530,01
W	37.449.251,02	29.870.170,14	29.548.281,07	18.082.761,86	9.136.216,08	26.761.565,72
TOTAAL	130.134.901,78	111.649.555,23	124.522.962,78	75.467.732,72	29.469.937,01	78.394.840,07

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		174,81		150,13		141,83
B		203,11		177,03		167,24
E		176,88		153,05		145,32
F		225,49		198,15		188,77
L		202,35		175,29		164,35
M	132.502.790,26	176,80	157.567.071,29	152,98	100.829.274,00	145,26
N		209,18		183,79		175,07
P						
V		184,41		159,58		151,54
W		216,36		190,13		181,14
TOTAAL	132.502.790,26		157.567.071,29		100.829.274,00	

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.

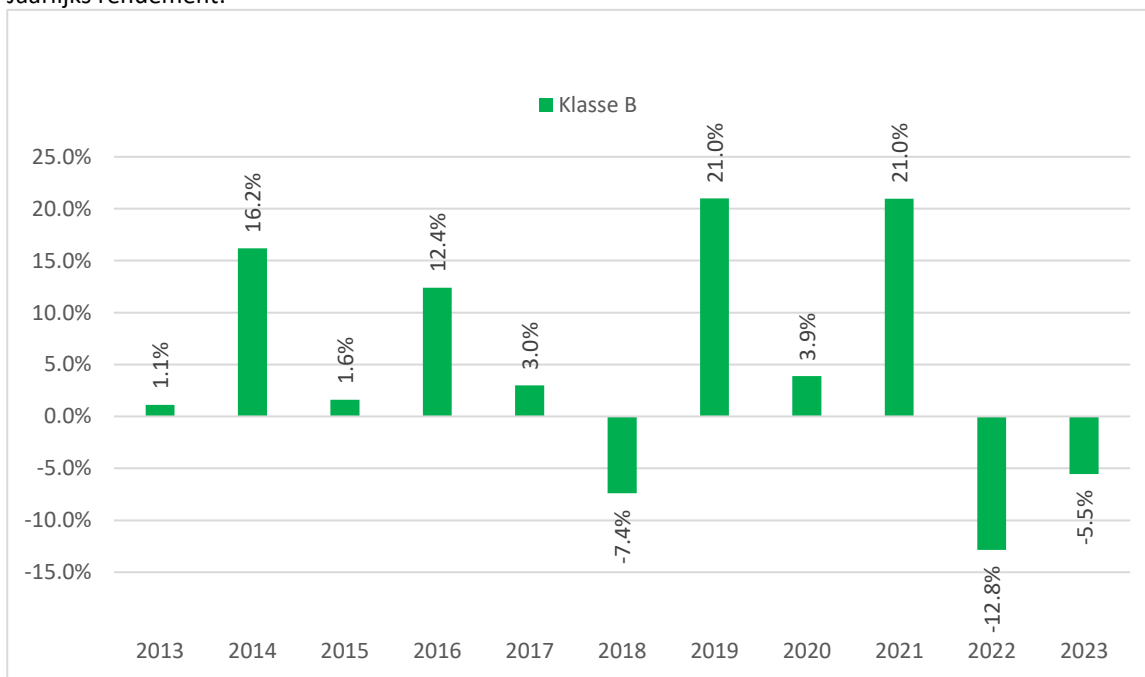
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

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	-5,53 % (in EUR)	-0,14 % (in EUR)	4,59 % (in EUR)	4,71 % (in EUR)	17/12/2007	3,26 % (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	-5,53 % (in EUR)	-0,13 % (in EUR)	4,60 % (in EUR)	4,71 % (in EUR)	17/12/2007	3,26 % (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	-4,74 % (in EUR)	0,69 % (in EUR)			16/07/2020	4,40 % (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	-4,73 % (in EUR)	0,69 % (in EUR)	5,46 % (in EUR)	5,57 % (in EUR)	08/12/2008	8,82 % (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	-6,24 % (in EUR)				05/12/2019	-5,32 % (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	-4,84 % (in EUR)	0,59 % (in EUR)	5,37 % (in EUR)		28/12/2017	3,21 % (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	-4,74 % (in EUR)	0,67 % (in EUR)	5,42 % (in EUR)		28/12/2017	3,24 % (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	-4,73 % (in EUR)	0,69 % (in EUR)	5,42 % (in EUR)	5,53 % (in EUR)	14/08/2013	5,71 % (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	-4,73 % (in EUR)	0,69 % (in EUR)	5,44 % (in EUR)	5,51 % (in EUR)	14/08/2013	5,70 % (in EUR)

11.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE0947763737 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,87%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Klasse B - BE0947764743 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,86%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Klasse E - BE0948505392 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Klasse F - BE0948504387 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Klasse J - BE6299429553 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,63%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Klasse L - BE0948980298 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,62%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Klasse M - BE6299432581 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Klasse N - BE6299433597 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,03%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Klasse P - BE6254415498 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,22%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Klasse V - BE6246065419 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Klasse W - BE6246067431 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 29,40% 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

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. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Volgens de verduidelijkingen verschaft door de Europese toezichthoudende autoriteiten (European Supervisory Authorities - ESA's) op 17 november 2022 over de toepassing van verordening 2019/2088, dient dubbeltelling vermeden te worden wanneer een investering zowel een ecologische als een sociale doelstelling heeft.

Naar aanleiding van de hierdoor gewijzigde methodologie, werd tussen de NIW-datum 19/07/2023 en 24/07/2023 een overschrijding vastgesteld in het compartiment. Het compartiment heeft zich **namelijk** geëngageerd om ten

minste ten belope van 10% geïnvesteerd te zijn in activa met een milieu-investering doelstelling. Op 19/07/2023 zat de investering aan 49,77 %. De overschrijding werd afgesloten nadat de posities werden aangepast.

11.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

11.11.5. 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.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300RTIGL1SBGOOZ17

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 76,20% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesaties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

d. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die tot de onderste 20% behoren op meer dan 2 van zijn 4 belangrijkste ecologische, sociale of governance-risico's die specifiek gelden voor de activiteit en de geografische perimeter van het bedrijf, en op die basis heeft er geen schending plaatsgevonden.

e. De gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het Compartiment was lager dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index (DAX Agri [1]): 1363,30 tCO₂e/miljoen omzet, tegenover 1376,12 tCO₂e/miljoen omzet (per 31.12.2023).

[1] De Dax Agri-index is een index samengesteld uit beursgenoteerde bedrijven die actief zijn in de waardeketen van de landbouw en de voeding. De index bevat waarden uit de hele waardeketen, maar het grootste deel is geconcentreerd in het stroomopwaartse deel. Per sector vertegenwoordigt het deel 'materialen' (meststofproducerende bedrijven en agrochemische producenten) circa 31%, terwijl bedrijven die landbouwapparatuur vervaardigen een weging van circa 20% hebben. Waarden van bedrijven uit de consumptiesector vertegenwoordigen ongeveer 30%, aangevuld door bedrijven uit de sector van de gezondheidszorg, de duurzame consumptie en de energie. Per land vormen de Verenigde Staten het grootste deel (57%), gevolgd door Duitsland, het Verenigd Koninkrijk, Singapore en Canada, die samen een gewicht van circa 25% hebben. Het gewicht van de andere landen bedraagt minder dan 5%.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Periode	2022	2023
E/S-kenmerken	-	96,12%
Duurzame belegging	90,23%	76,20%
Overige ecologische beleggingen	-	14,13%
Sociaal	87,69%	62,02%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 1387,73 Benchmark: 1402,62	Compartiment: 1363,3 Benchmark: 1376,12

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode waren de duurzame beleggingsdoelstellingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te bereiken: beleggen in bedrijven die in het kader van hun hoofdactiviteit streven naar een duurzamere landbouw (met name door duurzamere voedselproductie en een beter behoud van grond en biodiversiteit, maar ook door de ontwikkeling van producten, innovaties en technologieën die zijn gericht op duurzame voedselconsumptie, door gezonde en duurzame voedingspatronen te stimuleren en door voedselverlies en -verspilling te beperken) via:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);

- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals' of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan duurzame ontwikkelingsdoelstelling 2 (geen honger) en 3 (goede gezondheid en welzijn).

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 76,2% duurzame beleggingen: Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 0,05% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).
- 14,13% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 62,02% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 71,8% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan duurzame ontwikkelingsdoelstelling 2 (geen honger) en 3 (goede gezondheid en welzijn).

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan duurzame ontwikkelingsdoelstelling 2 (geen honger) en 3 (goede gezondheid en welzijn). Tijdens de Referentieperiode was 71,8% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of leverden ze een netto positieve bijdrage aan duurzame ontwikkelingsdoelstelling 2 (geen honger) en 3 (goede gezondheid en welzijn).

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energiestaat, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangepaste dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoperij.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen. De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DEERE & COMPANY	Industrie	8,62	Verenigde Staten
DSM-FIRMENICH LTD	Industrie	6,75	Nederland
CF INDUSTRIES HOLDINGS	Industrie	6,42	Verenigde Staten
BAKKAFROST	Landbouw, bosbouw en visserij	5,17	Noorwegen
DARLING INGREDIENTS	Industrie	5,15	Verenigde Staten
MARINE HARVEST ASA	Industrie	4,10	Noorwegen
OCI NV	Industrie	3,77	Nederland
LOTUS BAKERIES	Industrie	3,67	België
NUTRIEN LTD.	Industrie	3,66	Canada
TOMRA SYSTEMS ASA	Industrie	3,33	Noorwegen
COLRUYT	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	3,24	België
TATE & LYLE PLC	Industrie	3,13	Verenigd Koninkrijk
COMPASS GROUP PLC	Verschaffen van accommodatie en maaltijden	3,07	Verenigd Koninkrijk
KWS SAAT	Administratieve en ondersteunende diensten	2,13	Duitsland
MIDDLEBY CORP	Industrie	2,11	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 96,12% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 76,20% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

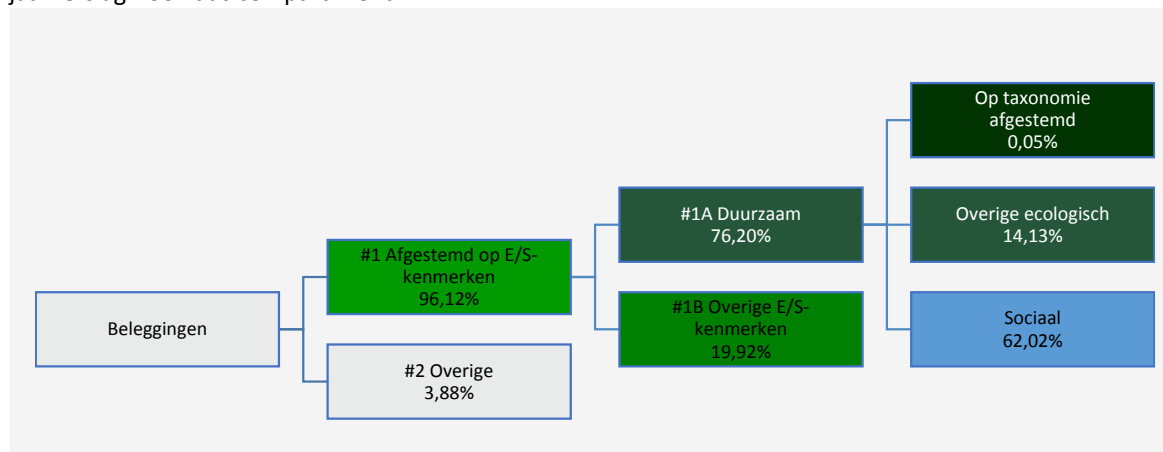
Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen vermeld in het prospectus van 1 januari 2023 tot 14 mei 2023 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, werden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al werden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al werden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na de verduidelijkingen die de Europese Toezichthoudende Autoriteiten op 17 november 2022 hebben aangebracht over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088, namelijk dat de dubbele telling zou moeten worden vermeden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische en sociale doelstellingen, is de berekeningsmethodologie voor de minimumverbintenis voor de sociaal

duurzame beleggingsdoelstelling herzien en is de minimumverbintenis van deze doelstelling neerwaarts herzien in het prospectus van 15 mei 2023. De hierna gerapporteerde cijfers zijn exclusief de dubbele telling voor de Referentieperiode. Als de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling vermeld in het geldende prospectus van 1 januari tot 14 mei 2023 niet is bereikt, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor het compartiment onder 'Toelichting bij de financiële staten en andere informatie/Beleggingsbeperkingen en overschrijdingen'.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	28,36
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	16,33
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	15,59
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	9,95
Landbouw, bosbouw en visserij	Visserij en aquacultuur	7,19
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	5,05
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	3,95
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	3,10
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	2,44
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	1,44

Sector	Subsector	% activa
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1,44
Landbouw, bosbouw en visserij	Bosbouw en de exploitatie van bossen	1,27
Liquiditeiten	Liquiditeiten	3,88



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders.

Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 0,05% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

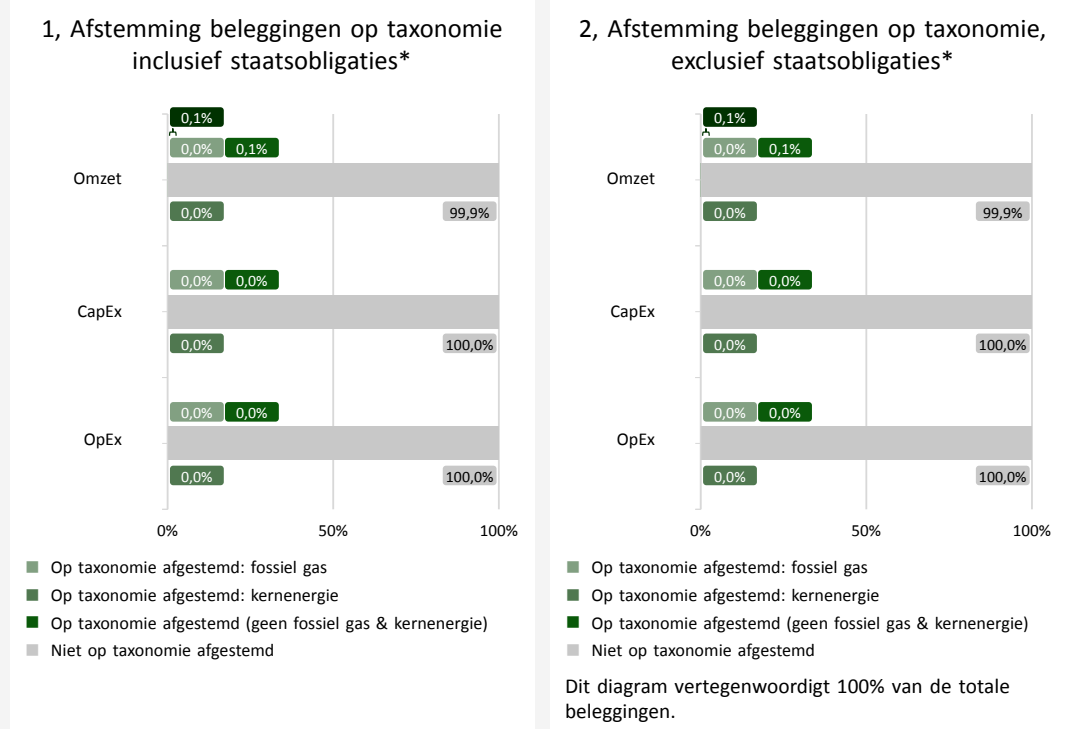
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie**

bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 -de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
 -de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 -de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Transitieactiviteiten: 0,083%
 Faciliterende activiteiten: NVT

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	0,13%
1 januari 2023 - 31 december 2023	0,05%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 14,13% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, waren tijdens de Referentieperiode gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering). DPAM heeft tijdens de Referentieperiode echter duurzame beleggingen gedaan die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet waren gedekt door die Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de eerste twee ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie, namelijk de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 62,02% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 3,88% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

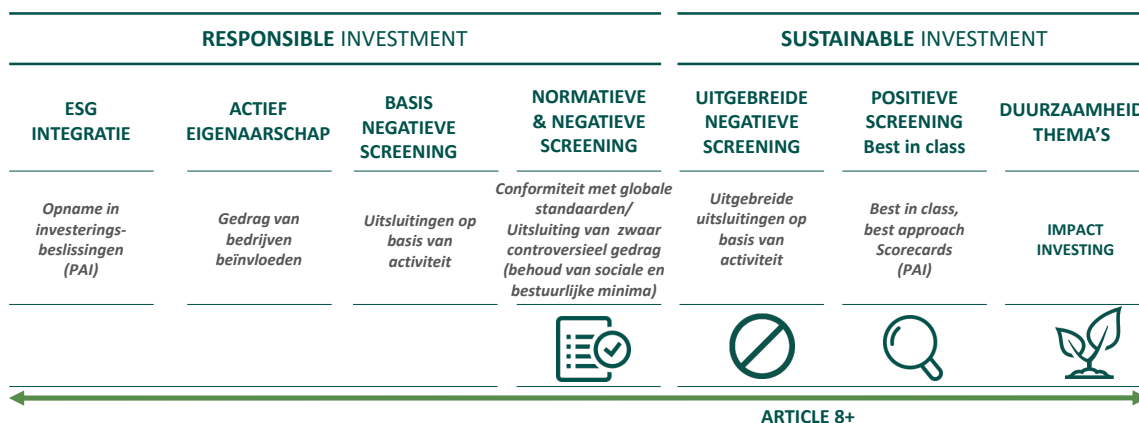
Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden (25% van de laagste scores is per sector uit de lijst van in aanmerking komende effecten verwijderd).

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

12. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR IG

12.1. BEHEERVERSLAG

12.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag : 30/06/2010.

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 50.

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 eveneens obligaties en ander schuldeffecten of daarmee gelijkgestelde effecten omvatten die zijn uitgegeven door andere overheden, ondernemingen of private emittenten.

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 kapitaalsgarantie.

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

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. 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.

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' 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>.

12.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Sinds het tweede kwartaal van 2023 beginnen we rode vlaggen te zien op economisch gebied in Europa. Positief is dat China zijn Covid-lockdowns stopzette, de energieprijzen daalden tot bijna het niveau van voor de oorlog en de inflatie in het algemeen begon af te nemen.

Maar nog steeds veerde een specifiek deel van de Europese economie niet op. De productiesector bleef verslechteren, hoewel alles wees op een stijging. Deze appelflauwte in de verwerkende industrie was vooral te wijten aan de zwakke binnenlandse vraag. Dit eerst, logischerwijs, tijdens het hogere inflatieregime sinds de Covid-crisis. In het tweede kwartaal van het jaar ging het echter zelfs verder achteruit. Tot dan toe was de internationale vraag naar Europese goederen nog positief, maar tijdens de zomer begon ook deze te dalen. Daarom besloten we in de zomer om onze onderwogen durationpositie volledig te reduceren naar een neutraal niveau toen de Duitse 10-jarige Bund 2,5% bereikte.

Het is natuurlijk heel goed mogelijk dat de Europese economie een dieptepunt in de verwerkende industrie doormaakt, zolang de dienstensector dit compenseert. Dit was het geval, maar in augustus zagen we opnieuw een rode vlag. De zomermaanden zijn typisch het hoogseizoen voor toerisme en daarom zien we een extreem sterke dienstensector. Maar in augustus viel zelfs de dienstensector terug in krimpgebied, zoals blijkt uit de PMI-gegevens. Op dat moment wordt het nog belangrijker om de binnenkomende gegevens goed in de gaten te houden, omdat een

periode van zwakke activiteit meestal leidt tot een achteruitgang van de arbeidsmarkt. En daar ligt het grootste risico voor de Europese economie. Zodra de reële economische activiteit consistent daalt, zal de vraag naar arbeid ook dalen. Bijgevolg zal er een vicieuze cirkel van krimpende groei en stijgende werkloosheid ontstaan. Daarom zijn we begonnen met het opbouwen van een long duration-positie, omdat we dachten dat de volgende marktbevingen een rentestijging zouden zijn. In september en oktober bleven de rentevoeten echter dalen. Omdat dit niet in lijn was met de tegengestelde beweging van de economische cijfers, bleven we duration toevoegen tot de Bund 3% bereikte. In november bereikten we een overwogen positie van bijna 1 jaar in de strategie.

Maar niet alleen de zachte cijfers zijn de afgelopen kwartalen verslechterd. Als we naar de harde economische data kijken, is de verslechtering ook heel duidelijk en breed gedragen. Als we kijken naar faillissementsgegevens, reële detailhandelsverkoop, Europese import- en exportgegevens, herzieningen van de arbeidsmarkt, enz., wijzen ze er allemaal op dat deze vicieuze cirkel al is begonnen en dat Europa zich al in een recessie bevindt. De enige keer dat deze gegevens een dergelijke neerwaartse trend optekenden, was toen we ons al in een recessie bevonden. Deze keer zou het anders kunnen zijn, maar dat is meestal nooit het geval.

Omdat een recessie meestal gepaard gaat met risicoaversie, besloten we een aanzienlijke winst te nemen op onze allocatie aan Roemenië, omdat dit land tijdens een rally doorgaans ondermaats presteert. Wij zijn van mening dat een overwogen positie in perifere landen nog steeds gepast is, omdat ze sinds de Covid-crisis belangrijke fundamentele veranderingen hebben doorgevoerd. We zijn echter begonnen met het opbouwen van een onderwogen positie ten opzichte van Italië. Eerst als afdekking tegen het duration-overgewicht, maar nu ook als een regelrechte short.

12.1.6. Toekomstig beleid

Uiteindelijk is het heel gemakkelijk om de bewering te bevestigen dat Europa in een recessie zit en dat is door te kijken naar de definitie van wat een recessie is. Een recessie is twee opeenvolgende kwartalen van negatieve groei van het reële bbp. Als we deze definitie toepassen op alle landen die deel uitmaken van de Europese Unie, verkeert al meer dan 25% in een recessie! En als we kijken naar de landen die een negatieve reële bbp-groei kenden in het derde kwartaal van het jaar, dan heeft meer dan de helft van de Europese landen een negatief reëel bbp! Dat betekent natuurlijk niet dat ze ook in recessie zullen gaan, maar het is moeilijk om een verandering in het momentum te zien gezien de onderliggende activiteitsgegevens de afgelopen maanden krachtig zijn blijven verslechteren. Om dit tij te keren, zijn er niet veel oplossingen. Eén daarvan vereist dat de ECB de rente actief gaat verlagen. Helaas is het duidelijk dat de ECB hier niet klaar voor is en een ernstige beleidsfout riskeert.

Wij denken dat een longpositie duration zeer gepast blijft, omdat zodra de ECB beseft dat we naar de volgende fase van de economische cyclus zijn gegaan, zij naar de volgende fase van hun monetaire beleidscyclus zullen gaan. Dit betekent ook dat een versteiling van de curve heel goed zou moeten uitpakken, omdat eerst de anticipatie op verlagingen, gevolgd door daadwerkelijke verlagingen van de beleidsrente, het kortere eind van de rentecurves veel meer zal beïnvloeden dan het langere eind.

12.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		181.734.842,87	47.516.009,48
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	177.492.046,10	44.885.163,17
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	177.492.046,10	44.885.163,17
a.	Obligaties	177.492.046,10	44.885.163,17
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	-175.900,87	231.573,19
A.	Vorderingen	488.038,48	275.100,00
a.	Te ontvangen bedragen	97.788,48	
d.	Andere	390.250,00	275.100,00
B.	Schulden	-663.939,35	-43.526,81
a.	Te betalen bedragen (-)	-515.599,18	
e.	Andere (-)	-148.340,17	-43.526,81
V.	Deposito's en liquide middelen	2.735.857,87	1.958.653,26
A.	Banktegoeden op zicht	2.735.857,87	1.958.653,26
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	1.682.839,77	440.619,86
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	1.682.839,77	440.619,86
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		181.734.842,87	47.516.009,48
A.	Kapitaal	144.669.819,64	21.153.796,89
B.	Deelneming in het resultaat	-934.226,75	58.798,35
C.	Overgedragen resultaat	26.362.212,59	35.878.289,02
D.	Nettoresultaat van het jaar	11.637.037,39	-9.574.874,78

DPAM B
BONDS EUR IG

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	64.303.841,00	8.728.172,00
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 (+)	64.303.841,00	8.728.172,00
A.	Gekochte termijncontracten	61.254.687,00	3.893.694,00
B.	Verkochte termijncontracten	3.049.154,00	4.834.478,00
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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	9.185.715,82	-11.228.448,58
a.	Obligaties	9.185.715,82	-11.228.448,58
	Gerealiseerde winst	7.153,63	79.888,83
	Gerealiseerd verlies	-1.162.557,25	-2.827.657,17
	Ongerealiseerde winst/verlies	10.341.119,44	-8.480.680,24
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	484.425,00	806.335,00
a.	Op obligaties	484.425,00	806.335,00
ii.	Termijncontracten	484.425,00	806.335,00
	Gerealiseerde winst/verlies	94.175,00	531.235,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	390.250,00	275.100,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,10	0,12
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	0,10	0,12
iv.	Andere	0,10	0,12
	Gerealiseerde winst/verlies	0,10	0,12
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen			
A.	Dividenden	2.284.411,04	988.360,36
B.	Rente (+/-)	2.286.072,34	1.004.399,37
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	2.231.376,16	995.029,37
b.	Deposito's en liquide middelen	54.696,18	9.370,00
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-1.661,29	-16.029,01
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-0,01	-10,00
	Van buitenlandse oorsprong	-0,01	-10,00
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
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		69.175,90	4.435,74
A.	Andere	69.175,90	4.435,74
IV. Exploitatiekosten			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-34.139,01	19.974,41
B.	Financiële kosten (-)	-6.325,20	-1.099,17
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-60.258,34	-25.285,48
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-230.151,71	-103.357,02
a.	Financieel beheer	-180.814,26	-79.971,11
	Klasse A (Dis)	-3.115,49	-2.725,27
	Klasse B (Cap)	-14.604,95	-6.875,36
	Klasse F (Cap)	-162.026,71	-68.755,30
	Klasse M (Dis)	-520,66	-1.003,59
	Klasse W (Cap)	-546,45	-611,59
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-49.337,45	-23.385,91
E.	Administratieve kosten (-)	-21.482,20	-18.109,07
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-340,79	-120,83
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-65,51	-23,35
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-7.408,22	-9.690,15
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-23.455,56	-5.702,54
	Klasse A (Dis)	-433,28	-339,30
	Klasse B (Cap)	-7.805,88	-1.496,68
	Klasse F (Cap)	-14.620,76	-3.504,30
	Klasse M (Dis)	-311,77	-252,84
	Klasse P (Cap)	-281,28	-107,26
	Klasse W (Cap)	-2,59	-2,16
K.	Andere kosten (-)	-3.063,93	-2.144,22
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		1.966.896,47	847.238,68
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat			
		11.637.037,39	-9.574.874,78

DPAM B
BONDS EUR IG

	31 december 2023	31 december 2022
	EUR	EUR
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Nettoresultaat van het jaar	11.637.037,39	-9.574.874,78

DPAM B
BONDS EUR IG

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	37.065.023,23	26.362.212,59
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	26.362.212,59	35.878.289,02
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	11.637.037,39	-9.574.874,78
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-934.226,75	58.798,35
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-37.065.023,23	-26.362.212,59
IV.	(Uitkering van dividenden)		

12.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	86,56	5.106.745,00		2,88%	2,81%
AUSTRIA 0,00 21-25	1.900.000	EUR	96,64	1.836.179,00		1,03%	1,01%
AUSTRIA 0,75 18-28	4.100.000	EUR	94,01	3.854.307,50		2,17%	2,12%
AUSTRIA 1,50 16-47	400.000	EUR	76,86	307.460,00		0,17%	0,17%
AUSTRIA 2,10 17-17	900.000	EUR	78,46	706.113,00		0,40%	0,39%
AUSTRIA 2,40 13-34	5.700.000	EUR	97,96	5.583.634,50		3,15%	3,07%
				17.394.439,00		9,80%	9,57%
België							
BELGIQUE 2,25 17-57	200.000	EUR	82,08	164.166,00		0,09%	0,09%
BELOLO44 5,00 04-35	800.000	EUR	121,76	974.068,00		0,55%	0,54%
EUR UNION 2,75 22-33	950.000	EUR	101,34	962.758,50		0,54%	0,53%
FLEMISH C 0.3 21-31	2.600.000	EUR	82,89	2.155.127,00		1,21%	1,19%
				4.256.119,50		2,40%	2,34%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
BUNDES 0,00 20-25	500.000	EUR	96,04	480.187,50		0,27%	0,26%
BUNDESREP 0,25 17-27	5.100.000	EUR	94,70	4.829.853,00		2,72%	2,66%
GERMANY 0,00 20-30	2.000.000	EUR	89,18	1.783.600,00		1,00%	0,98%
GERMANY 6,50 97-27	3.600.000	EUR	114,93	4.137.516,00		2,33%	2,28%
				11.231.156,50		6,33%	6,18%
Spanje							
SPAIN 0,80 20-27	10.500.000	EUR	94,19	9.889.425,00		5,57%	5,44%
SPAIN 1,00 21-42	5.706.000	EUR	66,98	3.821.850,27		2,15%	2,10%
SPAIN 1,45 19-29	4.900.000	EUR	94,53	4.632.068,00		2,61%	2,55%
SPAIN 1,45 21-71	4.950.000	EUR	50,38	2.493.711,00		1,40%	1,37%
SPAIN 1,95 15-30	5.000.000	EUR	95,69	4.784.350,00		2,70%	2,63%
SPAIN 2,35 17-33	1.800.000	EUR	95,09	1.711.620,00		0,96%	0,94%
SPAIN 2,90 16-46	950.000	EUR	90,50	859.783,25		0,48%	0,47%
SPAIN 4,65 10-25	5.100.000	EUR	102,72	5.238.567,00		2,95%	2,88%
SPAIN GOV 3,45 16-66	900.000	EUR	93,65	842.841,00		0,47%	0,46%
				34.274.215,52		19,31%	18,86%
Finland							
FINLAND 0,50 17-27	7.000.000	EUR	93,90	6.572.720,00		3,70%	3,62%
FINLAND 1,50 22-32	2.700.000	EUR	92,22	2.490.048,00		1,40%	1,37%
				9.062.768,00		5,11%	4,99%
Frankrijk							
FRANCE 0,00 21-32	2.300.000	EUR	81,82	1.881.802,50		1,06%	1,04%
FRANCE 0,50 20-72	3.250.000	EUR	41,91	1.362.010,00		0,77%	0,75%
FRANCE 1,25 15-36	2.200.000	EUR	84,65	1.862.366,00		1,05%	1,02%
FRANCE 2,50 13-30	5.000.000	EUR	101,29	5.064.350,00		2,85%	2,79%
FRANCE OA 0,00 21-27	7.600.000	EUR	93,17	7.081.262,00		3,99%	3,90%
FRANCE OA 3,25 12-45	200.000	EUR	104,36	208.730,00		0,12%	0,11%
FRA OAT 4,00 04-55	250.000	EUR	118,10	295.245,00		0,17%	0,16%
FRENCH 0,10 20-26	800.000	EUR	99,06	935.917,36		0,53%	0,51%
				18.691.682,86		10,53%	10,29%

DPAM B
BONDS EUR IG

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Kroatië (Republiek)							
CROATIA 1,50 20-31	4.800.000	EUR	89,77	4.309.104,00		2,43%	2,37%
CROATIA 1,75 21-41	1.250.000	EUR	76,15	951.900,00		0,54%	0,52%
				5.261.004,00		2,96%	2,89%
Ierland							
IRELAND 0,90 17-28	2.800.000	EUR	94,96	2.658.852,00		1,50%	1,46%
IRELAND 1,10 19-29	2.800.000	EUR	94,58	2.648.324,00		1,49%	1,46%
IRELAND 1,70 17-37	1.600.000	EUR	89,31	1.428.984,00		0,81%	0,79%
IRISH 0,20 20-30	2.000.000	EUR	87,12	1.742.470,00		0,98%	0,96%
				8.478.630,00		4,78%	4,67%
Italië							
BTPS 4,50 23-53	1.200.000	EUR	103,10	1.237.194,00		0,70%	0,68%
ITA BTP 6,50 97-27	1.000.000	EUR	113,20	1.131.955,00		0,64%	0,62%
ITALY 0,4 19-30	950.000	EUR	93,57	1.066.116,32		0,60%	0,59%
ITALY 0,95 21-37	1.400.000	EUR	70,19	982.597,00		0,55%	0,54%
ITALY 2,70 16-47	550.000	EUR	79,01	434.546,75		0,24%	0,24%
ITALY 2,80 16-67	2.450.000	EUR	73,36	1.797.271,00		1,01%	0,99%
ITALY 4,50 10-26	4.000.000	EUR	103,50	4.140.120,00		2,33%	2,28%
ITALY 4,75 13-28	7.700.000	EUR	107,77	8.298.482,50		4,68%	4,57%
ITALY BTP 1,65 15-32	8.700.000	EUR	87,55	7.617.024,00		4,29%	4,19%
ITALY BTP 5,00 09-40	1.600.000	EUR	110,74	1.771.872,00		1,00%	0,97%
ITALY IL 0,65 20-26	2.200.000	EUR	98,53	2.562.195,80		1,44%	1,41%
				31.039.374,37		17,49%	17,08%
Nederland							
NETHERLAND 0,0 22-26	500.000	EUR	95,30	476.502,50		0,27%	0,26%
NETHERLDS 2,75 14-47	1.200.000	EUR	104,72	1.256.580,00		0,71%	0,69%
NETHERLDS 3,75 10-42	800.000	EUR	117,94	943.496,00		0,53%	0,52%
				2.676.578,50		1,51%	1,47%
Polen (Republiek)							
POLAND 2,75 22-32	800.000	EUR	96,93	775.460,00		0,44%	0,43%
				775.460,00		0,44%	0,43%
Portugal							
PORTUGAL 1,00 21-52	900.000	EUR	58,14	523.255,50		0,29%	0,29%
PORTUGAL 2,25 18-34	2.200.000	EUR	95,53	2.101.561,00		1,18%	1,16%
PORTUGAL 3,875 14-30	3.000.000	EUR	108,55	3.256.440,00		1,83%	1,79%
				5.881.256,50		3,31%	3,24%
Roemenië							
ROMANIA 2,00 20-32	1.200.000	EUR	77,53	930.306,00		0,52%	0,51%
ROMANIA 4,625 19-49	3.100.000	EUR	84,09	2.606.650,50		1,47%	1,43%
				3.536.956,50		1,99%	1,95%
Slovenië (Republiek)							
SLOVENIA 0,00 21-31	900.000	EUR	82,19	739.723,50		0,42%	0,41%
SLOVENIA 0,125 21-31	1.900.000	EUR	82,40	1.565.533,50		0,88%	0,86%
SLOVENIA 3,625 23-33	1.250.000	EUR	105,92	1.323.937,50		0,75%	0,73%
				3.629.194,50		2,04%	2,00%
Slowakije (Slovaakse Republiek)							
SLOVAKIA 3,625 23-33	3.300.000	EUR	103,61	3.418.981,50		1,93%	1,88%
				3.418.981,50		1,93%	1,88%
Totaal - Uitgegeven door een staat				159.607.817,25		89,92%	87,82%

DPAM B
BONDS EUR IG

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
<i>Uitgegeven door een internationale instelling</i>							
België							
EUROPEAN 0,40 21-37	400.000	EUR	74,05	296.214,00		0,17%	0,16%
				296.214,00		0,17%	0,16%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
EIB 2,75 23-30	1.900.000	EUR	101,65	1.931.416,50		1,09%	1,06%
ESM 0,75 18-28	1.200.000	EUR	92,73	1.112.778,00		0,63%	0,61%
ESM 3,00 23-33	320.000	EUR	103,43	330.961,60		0,19%	0,18%
EUROP UN 0,00 21-31	700.000	EUR	82,94	580.552,00		0,33%	0,32%
				3.955.708,10		2,23%	2,18%
<i>Totaal - Uitgegeven door een internationale instelling</i>				4.251.922,10		2,40%	2,34%
<i>Obligaties van de Openbare Sector</i>							
België							
FLEMISH 1,375 18-33	800.000	EUR	86,93	695.408,00		0,39%	0,38%
FLEMISH 1,875 17-42	900.000	EUR	81,22	730.953,00		0,41%	0,40%
				1.426.361,00		0,80%	0,78%
Spanje							
BONOS 1,90 22-52	1.000.000	EUR	69,23	692.325,00		0,39%	0,38%
				692.325,00		0,39%	0,38%
Frankrijk							
CADES 0,45 22-32	100.000	EUR	84,49	84.489,50		0,05%	0,05%
UNEDIC 0,50 19-29	700.000	EUR	90,49	633.398,50		0,36%	0,35%
				717.888,00		0,40%	0,40%
<i>Totaal - Obligaties van de Openbare Sector</i>				2.836.574,00		1,60%	1,56%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
FLEMISH 0,01 20-27	1.200.000	EUR	91,64	1.099.710,00		0,62%	0,61%
				1.099.710,00		0,62%	0,61%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
KFW 0,00 19-26	1.750.000	EUR	93,58	1.637.632,50		0,92%	0,90%
KFW 0,125 22-32	2.800.000	EUR	82,87	2.320.276,00		1,31%	1,28%
KFW 1,25 16-36	1.100.000	EUR	84,30	927.250,50		0,52%	0,51%
KFW 2,00 22-29	700.000	EUR	97,70	683.903,50		0,39%	0,38%
				5.569.062,50		3,14%	3,06%
Spanje							
ADIFAL 0,55 21-31	200.000	EUR	81,70	163.407,00		0,09%	0,09%
ICO 0,00 21-27	1.400.000	EUR	91,50	1.280.972,00		0,72%	0,70%
MADRID 0,419 20-30	500.000	EUR	85,67	428.352,50		0,24%	0,24%
				1.872.731,50		1,06%	1,03%
Italië							
BTPS 1,50 20-45	800.000	EUR	63,42	507.352,00		0,29%	0,28%
				507.352,00		0,29%	0,28%

DPAM B
BONDS EUR IG

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
EUROPEAN 1,25 18-33	150.000	EUR	89,15	133.731,75		0,08%	0,07%
				133.731,75		0,08%	0,07%
Nederland							
BNG 0,25 15-25	1.500.000	EUR	96,47	1.447.065,00		0,82%	0,80%
NEDWBK 0,25 22-32	200.000	EUR	83,04	166.080,00		0,09%	0,09%
				1.613.145,00		0,91%	0,89%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				10.795.732,75		6,08%	5,94%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>177.492.046,10</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,67%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				177.492.046,10		100,00%	97,67%
Totaal - portefeuille				177.492.046,10		100,00%	97,67%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		3.460,38			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		2.320.129,98			1,28%
Societe Generale Newedge UK Limited		EUR		412.267,51			0,23%
Totaal - Banktegoeden op zicht				2.735.857,87			1,51%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				2.735.857,87			1,51%
Overige vorderingen en schulden				-175.900,87			-0,10%
Andere				1.682.839,77			0,93%
Totaal van het netto-actief				181.734.842,87			100,00%

12.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
SPANJE	20,75%
ITALIË	17,77%
FRANKRIJK	10,94%
OOSTENRIJK	9,80%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	9,47%
FINLAND	5,11%
IERLAND	4,78%
BELGIË	3,99%
PORTUGAL	3,31%
KROATIË (REPUBLIC)	2,96%
NEDERLAND	2,42%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	2,30%
SLOVENIË (REPUBLIC)	2,04%
ROEMENIË	1,99%
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIC)	1,93%
POLEN (REPUBLIC)	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.

12.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
STATEN	88,85%
BANKEN	4,77%
EUROPESE INSTELLINGEN	3,01%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	2,88%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,40%
WEGVOERTUIGEN	0,09%
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	71.393.786,84	64.860.380,43	136.254.167,27
Verkopen	7.878.092,59	4.954.907,57	12.833.000,16
Totaal 1	79.271.879,43	69.815.288,00	149.087.167,43
Inschrijvingen	73.923.367,26	64.462.634,57	138.386.001,83
Terugbetalingen	10.899.894,78	4.835.135,15	15.735.029,93
Totaal 2	84.823.262,04	69.297.769,72	154.121.031,76
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	76.004.203,91	142.256.912,80	109.402.829,76
Omloopsnelheid	-7,30%	0,36%	-4,60%

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 Degroof Petercam N.V. 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	En EUR	Lot-size
EURO BOBL FUTURE MAR	EUR	13.472.184,00	13.472.184,00	100.000,00
EURO-BTP 10YR FUTURE	EUR	533.380,00	533.380,00	100.000,00
EURO-BUND FUTURE MAR	EUR	5.230.203,00	5.230.203,00	100.000,00
EURO-BUXL 30YR FUTUR	EUR	2.515.774,00	2.515.774,00	100.000,00
EURO SCHATZ FUTURE M	EUR	42.552.300,00	42.552.300,00	100.000,00

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	2.382,59	11.391,00	2.940,66	344,01	13.987,65	4.299,60	826,50	17.460,76
B	10.650,00	0,00	23.146,83	4.000,00	241,19	26.905,65	91.139,76	130,83	117.914,57
F	282.919,00	23.100,00	442.369,00	92.000,00	11.550,00	522.819,00	1.734.674,19	173.439,94	2.084.053,25
M	0,00	2.640,00	10.980,00	0,00	5.724,00	5.256,00	0,00	453,00	4.803,00
P	64.869,00	114.583,00	231.262,53	99.019,00	139.097,00	191.184,53	314.021,00	45.689,61	1.212,53
V	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W	0,00	300,00	4.694,75	0,00	373,85	4.320,90	193,91	255,00	4.259,81
TOTAAL			723.844,11			764.473,73			2.229.703,92

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A	0,00	151.575,97	157.992,74	18.657,42	223.048,83	44.218,45	
B	785.821,00	0,00	283.440,00	16.078,82	5.561.742,21	7.953,34	
F	21.467.307,82	1.756.796,00	6.601.270,50	796.467,50	110.182.785,15	11.141.466,34	
M	0,00	168.314,81	0,00	314.024,01	0,00	23.755,32	
P	5.046.902,55	8.894.358,27	6.640.862,43	9.622.349,50	22.405.996,68	4.501.418,48	
V	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
W	0,00	23.034,00	0,00	25.034,97	12.428,96	16.218,00	
TOTAAL	27.300.031,37	10.994.079,05	13.683.565,67	10.792.612,22	138.386.001,83	15.735.029,93	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		62,59		51,12		55,27
B		72,77		60,22		65,03
F		74,96		62,21		67,42
M	54.222.303,55	62,87	47.516.009,48	51,45	181.734.842,87	55,70
P		76,21		63,38		26.431,56
V		0,00		0,00		0,00
W		74,47		61,81		66,99
TOTAAL	54.222.303,55		47.516.009,48		181.734.842,87	

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.

12.10. 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.

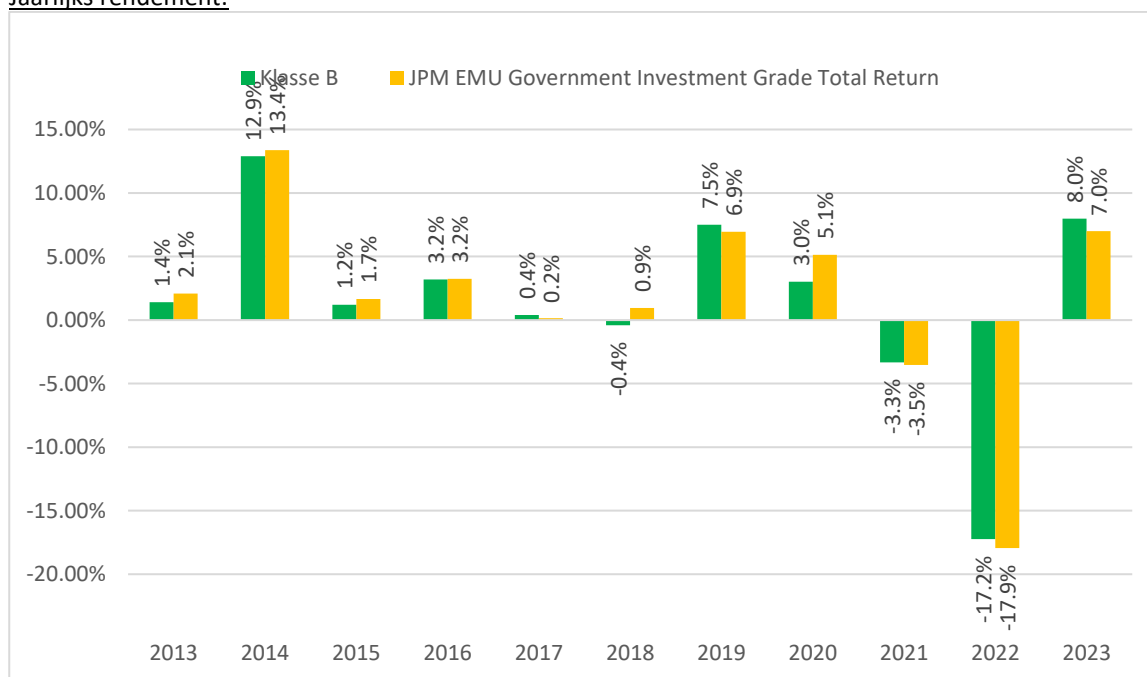
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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	7,00 % (in EUR)	-5,39 % (in EUR)	-0,97 % (in EUR)	1,37 % (in EUR)		2,11 % (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	8,12 % (in EUR)	-4,69 % (in EUR)	-0,84 % (in EUR)	1,22 % (in EUR)	01/07/2010	1,98 % (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	7,99 % (in EUR)	-4,76 % (in EUR)	-0,89 % (in EUR)	1,20 % (in EUR)	01/07/2010	1,97 % (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	8,37 % (in EUR)	-4,46 % (in EUR)	-0,59 % (in EUR)	1,48 % (in EUR)	01/07/2010	2,24 % (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	8,26 % (in EUR)	-4,52 % (in EUR)	-0,67 % (in EUR)		28/12/2017	-0,69 % (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	8,60 % (in EUR)	-4,26 % (in EUR)	-0,38 % (in EUR)	1,69 % (in EUR)	17/09/2013	1,83 % (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	8,38 % (in EUR)	-4,45 % (in EUR)	-0,58 % (in EUR)	1,50 % (in EUR)	14/08/2013	1,57 % (in EUR)

12.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE0935123431 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,58%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse B - BE0935124447 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,64%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse E - BE0935125451 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,35%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse F - BE0935126467 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,34%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse J - BE6299418440 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,25%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse L - BE6330740356 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,85%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse M - BE6299419455 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse N - BE6299420461 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse P - BE6254412461 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse V - BE6246069452 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse W - BE6246071474 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,34%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse Z - BE6278081474 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,27%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 1,95% 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.

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

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 inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken van het Fonds

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug

te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

12.12.4. 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-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B BONDS EUR IG

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300WCSC3NSYSUWX83

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).
- door systematisch een beleid van impactobligaties, zoals groene en sociale obligaties, toe te passen.
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

- Voor beleggingen in staatsobligaties:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet voldoen aan minimale democratische eisen.

b. Het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille was groter dan dat van de benchmark. Over de Referentieperiode bedroeg het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille 6,91%, terwijl dat van de benchmark 2,52% bedroeg.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	95,39%	98,6%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Impactobligaties	Compartiment: 7,35% Benchmark: 0,73%	Compartiment: 6,91% Benchmark: 2,52%

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

- 1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

- a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

- b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

- c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

- d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

- 2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

- a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

Zo worden ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website

<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Voor beleggingen in staatsobligaties:

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode is er met sommige landen een dialoog aangegaan over de resultaten van de duurzaamheidsscores volgens het engagementbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
0.8% SPAIN JUL27 30.07.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5,46	Spanje
4 3/4 BTP SEP28 01.09.2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,63	Italië
1.65% BTP MAR32 01.03.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,22	Italië
0% TREAS FRENCH FEB27 25.02.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,90	France
1/2 FINLAND 27 144A/REGS 15.09.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,62	Finland
2.4% OESTERREICH MAY34 23.05.2034	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,12	Oostenrijk

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SPAIN (KINGDOM OF) 4.65% 30/07/2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,94	Spanje
2 1/2 OAT MAY30 25.05.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,83	France
0% AUSTRIA FEB30 20.02.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,81	Oostenrijk
1/4 GERMANY FEB27 15.02.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,66	Duitsland
1.95% SPAIN JUL30 30.07.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,66	Spanje
1.45% SPAIN APR29 30.04.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,57	Spanje
CROATIA 1,50 20-170631	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,39	Kroatië
6 1/2 DEUTSCHLAND 97/27 04.07.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,34	Duitsland
ITALY (REPUBLIC OF) 4.5% 01/03/2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,31	Italië



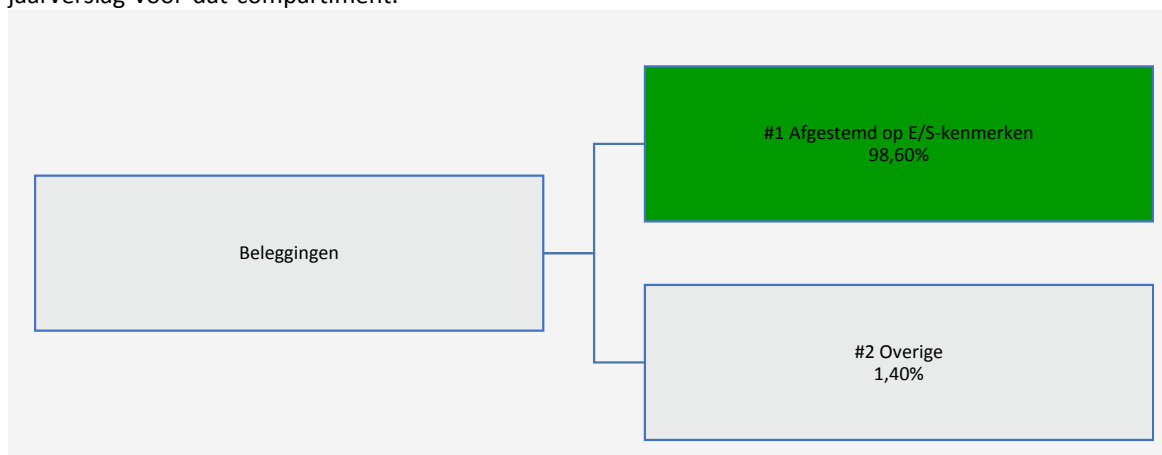
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,6% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	90,82
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	4,71
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	2,97
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,09
Derivaten	Derivaten	0,21
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,19



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

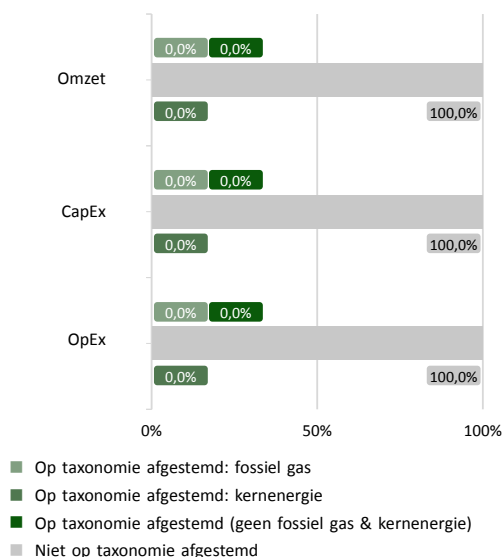
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

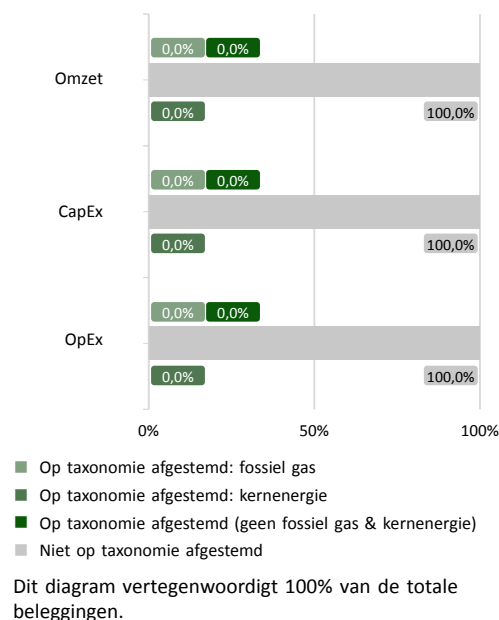
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 1,19% liquiditeiten en 0,21% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

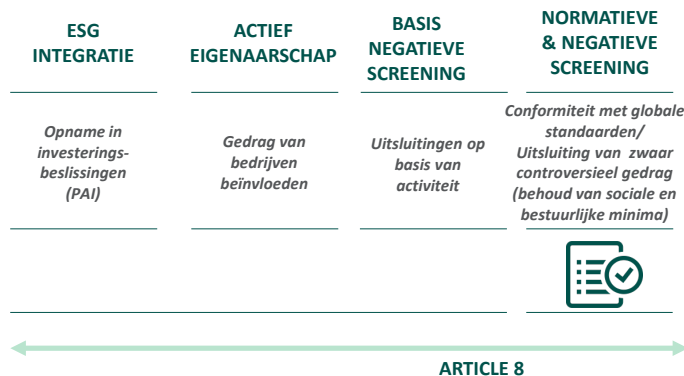
Voor beleggingen in staatsobligaties:



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

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 inschrijvingsdag: 28/12/2010.

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100.

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.

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

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 in ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd in de indexmethodologie) in Europa. Het rendement van deze index wordt berekend door het herbeleggen 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 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 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 bevordert.

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

Het jaar 2023 werd gekenmerkt door uiterst volatiele renteverwachtingen, waarbij de strategie van het fonds heel sterk beïnvloed werd door macro-economische elementen. Het jaar begon goed: de financiële markten verwachtten een snelle daling van de rentevoeten en afnemende inflatie. Twee maanden later luidde het discours volledig anders: de centrale banken zouden de rente verder verhogen en de rente zou langer hoger blijven. Toen de inflatiecijfers aan het einde van het jaar lager uitvielen dan verwacht, was het algemene standpunt van de markten dat de centrale bank in de toekomst zou overschakelen naar lagere rentevoeten.

Op de vastgoedmarkt bleven de vastgoedprijzen inmiddels dalen, wat slechts gedeeltelijk werd tegengegaan door de hogere huurprijzen. Vastgoedbedrijven hielden bijgevolg vast aan hun strategie van schuldafbouw door activa te verkopen, dividenden te verlagen of kapitaal in te brengen. Het zijn allemaal onpopulaire, maar weliswaar noodzakelijke opties. In die omgeving waren de bedrijven met lage opbrengsten en/of een hoge schuldenlast de meest kwetsbare en volatiele bedrijven. Ze werden doorgaans het sterkst getroffen in perioden van stijgende rentevoeten en risicoaverse markten. Aan het einde van het jaar veerden deze bedrijven echter op, waardoor de totale return van de Europese beursgenoteerde vastgoedsector opliep tot bijna +17%.

In deze macro-economische context bleef het fonds gedisciplineerd en behield het zijn overwogen posities in bedrijven met een lagere schuldenlast. Vanuit een sectoraal standpunt verhoogde het zijn blootstelling aan het retailsubsegment in de loop van het jaar, hoofdzakelijk door de weging van URW te versterken. Ook verhoogde het fonds zijn blootstelling aan studentenaccommodatie en zorgvastgoed. Anderzijds bouwde het fonds zijn blootstelling aan de logistiek af, na een overnamebod op een belangrijke positie in Intervest, en snoeide het ook in zijn blootstelling aan kantoorgebouwen.

13.1.6. Toekomstig beleid

Voor 2024 verwachten we dat het volatiele klimaat aanhoudt. Als er meer duidelijkheid komt over de rentevoeten, dan zouden de transactievolumes op de beleggingsmarkt moeten kunnen stijgen, zodat er verrekennprijzen ontstaan waardoor de echte waarde van activa beter kan worden beoordeeld. 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 worden uitgedaagd, maar waarvan we menen dat het

management in de toekomst weer op betere inkomsten en vooruitzichten zal kunnen rekenen. Dergelijke bedrijven worden met een aanzienlijke korting verhandeld. Hun aandelenkoers heeft dus stijgingspotentieel. Eén subsegment waarin we onze positie opnieuw zouden kunnen verhogen is logistiek vastgoed. We blijven voorzichtig over kantoren en optimistisch over retail.

De beleggingsthema's voor 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 groei van de 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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		169.224.456,40	163.453.699,42
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	166.779.826,39	160.778.935,09
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	6.346.136,50	7.894.897,00
a.	Obligaties	6.346.136,50	7.894.897,00
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	160.433.689,89	152.884.038,09
a.	Aandelen	157.743.712,39	149.874.739,70
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	2.689.977,50	3.009.298,39
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	133.431,22	136.422,20
A.	Vorderingen	863.406,33	1.163.405,33
a.	Te ontvangen bedragen	73.326,60	379.221,75
b.	Fiscale tegoeden	140.022,94	140.324,74
d.	Andere	650.056,79	643.858,84
B.	Schulden	-729.975,11	-1.026.983,13
a.	Te betalen bedragen (-)	-180.338,46	-462.946,20
e.	Andere (-)	-549.636,65	-564.036,93
V.	Deposito's en liquide middelen	2.239.088,96	2.414.578,31
A.	Banktegoeden op zicht	2.239.088,96	2.414.578,31
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	72.109,83	123.763,82
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	72.109,83	123.763,82
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		169.224.456,40	163.453.699,42
A.	Kapitaal	64.895.384,79	81.603.880,24
B.	Deelneming in het resultaat	542.596,30	-4.320.668,86
C.	Overgedragen resultaat	78.842.546,94	168.167.908,30
D.	Nettoresultaat van het jaar	24.943.928,37	-81.997.420,26

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	19.369.327,16	-90.128.901,94
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	1.209.880,50	260.784,93
a.	Obligaties	1.209.880,50	260.784,93
	Gerealiseerde winst	410.463,39	493.279,11
	Gerealiseerd verlies	-25.560,50	-10.830,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	824.977,61	-221.664,18
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	18.176.373,15	-90.305.224,36
a.	Aandelen	18.195.741,82	-89.418.382,44
	Gerealiseerde winst	5.414.692,08	25.411.648,17
	Gerealiseerd verlies	-19.032.427,08	-13.560.267,57
	Ongerealiseerde winst/verlies	31.813.476,82	-101.269.763,04
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-19.368,67	-886.841,92
	Gerealiseerde winst	73.490,67	
	Gerealiseerd verlies	-285.478,31	-325.175,20
	Ongerealiseerde winst/verlies	192.618,97	-561.666,72
D.	Andere effecten	1,44	
	Gerealiseerde winst	1,44	
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	-16.927,93	-84.462,51
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-16.927,93	-84.462,51
iv.	Andere	-16.927,93	-84.462,51
	Gerealiseerde winst/verlies	-16.927,93	-84.462,51
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	8.021.079,11	11.268.763,38
A.	Dividenden	8.982.461,14	12.503.120,45
B.	Rente (+/-)	337.610,92	324.111,90
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	259.050,28	308.746,70
b.	Deposito's en liquide middelen	78.560,64	15.365,20
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-404,85	-25.379,19
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.298.588,10	-1.533.089,78
	Van Belgische oorsprong	-595.354,57	-625.078,43
	Van buitenlandse oorsprong	-703.233,53	-908.011,35
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		0,06
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoeding van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		0,06
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-2.446.477,90	-3.137.281,76
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-371.589,65	-358.619,86
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-74.529,49	-97.025,97
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.872.919,27	-2.574.779,39
a.	Financieel beheer	-1.797.068,47	-2.470.630,52
	Klasse A (Dis)	-332.857,92	-446.087,67
	Klasse B (Cap)	-613.803,71	-827.965,09
	Klasse E (Dis)	-182.643,43	-208.521,81
	Klasse F (Cap)	-251.726,39	-374.642,94
	Klasse M (Dis)	-61.944,60	-86.527,79
	Klasse N (Cap)	-94.831,29	-123.349,76
	Klasse V (Dis)	-198.468,57	-265.548,87
	Klasse W (Cap)	-60.792,56	-137.986,59
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-75.850,80	-104.148,87
E.	Administratieve kosten (-)	-28.345,78	-31.837,53
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-981,35	6.932,94
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	239,94	-107,62
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-12.139,88	-26.437,65
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-72.436,38	-46.206,12
	Klasse A (Dis)	-16.051,16	-9.477,81
	Klasse B (Cap)	-26.452,60	-17.403,31
	Klasse E (Dis)	-1.252,99	-74,88
	Klasse F (Cap)	-2.368,65	-206,13

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
	Klasse M (Dis)	-7.302,78	-8.264,34
	Klasse N (Cap)	-17.362,92	-10.650,69
	Klasse P (Cap)	-106,22	-4,72
	Klasse V (Dis)	-1.203,70	-99,13
	Klasse W (Cap)	-335,36	-25,11
K.	Andere kosten (-)	-13.776,04	-9.200,56
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		5.574.601,21	8.131.481,68
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	24.943.928,37	-81.997.420,26
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	24.943.928,37	-81.997.420,26

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	104.329.071,61	81.849.819,18
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	78.842.546,94	168.167.908,30
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	24.943.928,37	-81.997.420,26
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	542.596,30	-4.320.668,86
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-104.329.071,61	-78.842.546,94
IV.	(Uitkering van dividenden)		-3.007.272,24

13.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	63,65	4.328.200,00		2,60%	2,56%
CARE PROPERTY INVEST	180.000	EUR	14,26	2.566.800,00		1,54%	1,52%
COFINIMMO	59.300	EUR	71,40	4.234.020,00		2,54%	2,50%
MONTEA	35.500	EUR	86,20	3.060.100,00		1,83%	1,81%
RETAIL ESTATES	97.912	EUR	64,60	6.325.115,20		3,79%	3,74%
VGP	16.000	EUR	105,00	1.680.000,00		1,01%	0,99%
WAREHOUSES DE PAUW	130.000	EUR	28,50	3.705.000,00		2,22%	2,19%
XIOR STUDENT HOUSING	156.000	EUR	29,70	4.633.200,00		2,78%	2,74%
				30.532.435,20		18,31%	18,04%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
LEG IMMOBILIEN SE	94.000	EUR	79,32	7.456.080,00		4,47%	4,41%
TAG IMMOBILIEN AG	618.000	EUR	13,20	8.154.510,00		4,89%	4,82%
VONOVIA SE	361.500	EUR	28,54	10.317.210,00		6,19%	6,10%
				25.927.800,00		15,55%	15,32%
Spanje							
MERLIN PROPERTIES	469.000	EUR	10,06	4.718.140,00		2,83%	2,79%
				4.718.140,00		2,83%	2,79%
Frankrijk							
ALTAREA	27.879	EUR	80,00	2.230.320,00		1,34%	1,32%
ARGAN	83.000	EUR	85,20	7.071.600,00		4,24%	4,18%
CARMILA SAS	270.000	EUR	15,58	4.206.600,00		2,52%	2,49%
CBO TERRITORIA N.	610.306	EUR	3,66	2.233.719,96		1,34%	1,32%
COVIVIO	85.900	EUR	48,68	4.181.612,00		2,51%	2,47%
GECINA	25.000	EUR	110,10	2.752.500,00		1,65%	1,63%
ICADE	135.000	EUR	35,54	4.797.900,00		2,88%	2,84%
KLEPIERRE	136.000	EUR	24,68	3.356.480,00		2,01%	1,98%
MERCIALYS	673.100	EUR	9,95	6.693.979,50		4,01%	3,96%
UNIBAIL RODAMCO WEST	112.000	EUR	66,92	7.495.040,00		4,49%	4,43%
				45.019.751,46		26,99%	26,60%
Verenigd Koninkrijk							
BRITISH LAND	1.152.000	GBP	4,00	5.312.321,27		3,19%	3,14%
EMPIRIC STUDENT	2.600.000	GBP	0,95	2.844.382,90		1,71%	1,68%
LAND SECS REIT	580.000	GBP	7,05	4.717.373,49		2,83%	2,79%
LONDONMETRIC PROP	1.450.000	GBP	1,92	3.204.373,67		1,92%	1,89%
NEWRIVER REIT	2.870.000	GBP	0,82	2.725.763,08		1,63%	1,61%
PRIMARY HEALTH PROP	2.900.000	GBP	1,04	3.473.775,32		2,08%	2,05%
URBAN LOGIS REIT	1.431.000	GBP	1,27	2.103.853,21		1,26%	1,24%
WAREHOUSE REIT PLC	1.811.000	GBP	0,92	1.922.704,98		1,15%	1,14%
				26.304.547,92		15,77%	15,54%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	30.000	EUR	44,86	1.345.800,00		0,81%	0,80%
SIRIUS REAL ESTA	6.126.000	GBP	0,94	6.666.456,64		4,00%	3,94%
				8.012.256,64		4,80%	4,73%
Jersey							
PHOENIX -N REIT	375.000	GBP	1,71	737.839,71		0,44%	0,44%

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Nederland				737.839,71		0,44%	0,44%
CTP B.V.	450.000	EUR	15,28	6.876.000,00		4,12%	4,06%
NSI N.V.	167.000	EUR	18,76	3.132.920,00		1,88%	1,85%
WERELDHAVE N.V.	162.000	EUR	14,46	2.342.520,00		1,40%	1,38%
				12.351.440,00		7,41%	7,30%
Zweden							
CASTELLUM AB	190.000	SEK	143,30	2.445.721,99		1,47%	1,45%
CATENA	40.000	SEK	471,40	1.693.779,47		1,02%	1,00%
				4.139.501,46		2,48%	2,45%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>157.743.712,39</u>		<u>94,58%</u>	<u>93,22%</u>
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<u>Obligaties van de Openbare Sector</u>							
Guernsey							
SIRIUS 1,75 21-28	1.000.000	EUR	83,24	832.390,00		0,50%	0,49%
				832.390,00		0,50%	0,49%
<u>Totaal - Obligaties van de Openbare Sector</u>				<u>832.390,00</u>		<u>0,50%</u>	<u>0,49%</u>
<u>Uitgegeven door een privé-onderneming</u>							
België							
VGP NV 1,50 21-29	500.000	EUR	78,08	390.420,00		0,23%	0,23%
VGP SA 1,625 22-27	500.000	EUR	88,06	440.310,00		0,26%	0,26%
				830.730,00		0,50%	0,49%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
TAG 0,625 20-26	1.500.000	EUR	87,94	1.319.062,50		0,79%	0,78%
				1.319.062,50		0,79%	0,78%
Frankrijk							
ALTAREA 1,75 20-30	1.500.000	EUR	77,31	1.159.612,50		0,70%	0,69%
UNIBL FRN 7,25 23-PE	1.300.000	EUR	99,98	1.299.746,50		0,78%	0,77%
				2.459.359,00		1,47%	1,45%
Guernsey							
SIRIUS 1,125 21-26	1.000.000	EUR	90,46	904.595,00		0,54%	0,53%
				904.595,00		0,54%	0,53%
<u>Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming</u>				<u>5.513.746,50</u>		<u>3,31%</u>	<u>3,26%</u>
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>6.346.136,50</u>		<u>3,81%</u>	<u>3,75%</u>
<u>ICB's met een vast aantal rechten van deelneming</u>							
<u>Aandelen</u>							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
Guernsey							
REAL EST CR EUR	1.800.000	GBP	1,29	2.689.977,50		1,61%	1,59%
				2.689.977,50		1,61%	1,59%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				2.689.977,50		1,61%	1,59%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>2.689.977,50</u>		<u>1,61%</u>	<u>1,59%</u>

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
<u>Totaal - ICB's met een vast aantal rechten van deelneming</u>				<u>2.689.977,50</u>		<u>1,61%</u>	<u>1,59%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				166.779.826,39		100,00%	98,56%
Totaal - portefeuille				166.779.826,39		100,00%	98,56%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		2.232.344,75			1,32%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		6.744,21			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				2.239.088,96			1,32%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				2.239.088,96			1,32%
Overige vorderingen en schulden				133.431,22			0,08%
Andere				72.109,83			0,04%
Totaal van het netto-actief				169.224.456,40			100,00%

**13.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN DE
EFFECTENPORTEFEUILLE**

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
REAL ESTATE CREDIT INVESTMENT LTD E		Guernsey

13.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	28,46%
BELGIË	18,81%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	16,34%
VERENIGD KONINKRIJK	15,77%
GUERNSEY	7,46%
NEDERLAND	7,41%
SPANJE	2,83%
ZWEDEN	2,48%
JERSEY	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.

13.7. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
VASTGOED	90,43%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,13%
DIVERSE DIENSTEN	2,83%
BELEGINGSFONDSEN, ICBE 'S	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.

13.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	42.882.699,52	24.410.364,19	67.293.063,71
Verkopen	19.890.047,77	58.788.379,73	78.678.427,50
Totaal 1	62.772.747,29	83.198.743,92	145.971.491,21
Inschrijvingen	54.521.994,49	26.488.122,54	81.010.117,03
Terugbetalingen	33.468.512,40	63.908.589,84	97.377.102,24
Totaal 2	87.990.506,89	90.396.712,38	178.387.219,27
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	178.523.390,90	158.384.703,39	168.371.285,42
Omloopsnelheid	-14,13%	-4,54%	-19,25%

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 N.V. met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	48.866,37	86.062,67	177.534,43	13.300,08	33.244,24	157.590,27	32.093,94	25.756,78	163.927,43
B	57.833,28	115.298,67	246.105,61	41.499,32	58.832,45	228.772,49	35.302,01	67.228,92	196.845,58
E	4.550,00	37.246,77	138.988,99	455,00	12.801,53	126.642,46	87.826,70	122.071,26	92.397,91
F	98.726,29	72.613,40	305.549,59	43.128,61	232.299,93	116.378,27	221.766,04	214.766,87	123.377,44
J	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	1.438,00	13.235,44	63.580,38	10.187,19	5.570,35	68.197,22	10.092,12	38.719,57	39.569,77
N	147,54	24.155,04	72.689,19	3.514,00	12.269,24	63.933,95	22.522,23	17.994,28	68.461,89
P	39.487,00	45.663,00	12.980,00	35.698,00	33.175,00	15.503,00	7.831,00	10.615,00	12.719,00
V	32.412,56	55.074,36	198.580,17	12.727,49	25.797,94	185.509,72	11.650,45	25.680,98	171.479,19
W	32.545,28	26.601,25	30.034,55	155.818,35	135.811,89	50.041,00	18.642,81	25.627,99	43.055,82
TOTAAL			1.246.042,92			1.012.568,39			911.834,03

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	9.062.071,90	15.554.701,91	2.108.946,86	5.252.961,31	4.308.164,53	3.398.534,47
B	13.722.048,98	26.421.177,60	9.046.299,28	12.591.742,87	6.490.010,68	12.137.501,93
E	1.011.101,00	7.965.551,42	104.668,35	2.277.710,22	13.312.182,70	20.140.142,15
F	24.828.000,50	18.339.781,45	10.982.966,33	57.371.046,46	44.697.885,08	42.610.903,29
J	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	268.949,71	2.296.854,98	1.606.166,23	872.051,61	1.418.137,56	5.033.182,71
N	33.687,09	5.582.786,65	849.793,25	2.754.070,44	4.083.352,92	3.403.661,53
P	9.739.670,58	11.307.547,43	9.088.282,25	8.716.735,61	1.596.956,35	2.144.041,60
V	5.968.519,20	10.390.126,93	2.312.616,12	4.379.691,86	1.591.902,65	3.544.742,07
W	7.708.669,40	6.551.815,97	38.175.954,85	30.656.617,43	3.511.524,56	4.964.392,49
TOTAAL	72.342.718,36	104.410.344,34	74.275.693,52	124.872.627,81	81.010.117,03	97.377.102,24

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		197,53		133,35		148,51
B		254,88		177,05		205,36
E		229,88		158,03		177,54
F		278,98		195,41		228,62
J		0,00		0,00		0,00
M	299.002.968,60	199,67	163.453.699,42	135,83	169.224.456,40	152,43
N		262,14		183,49		214,39
P		288,52		203,70		240,23
V		204,56		139,13		156,30
W		262,92		184,16		215,46
TOTAAL	299.002.968,60		163.453.699,42		169.224.456,40	

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.

13.10. 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.

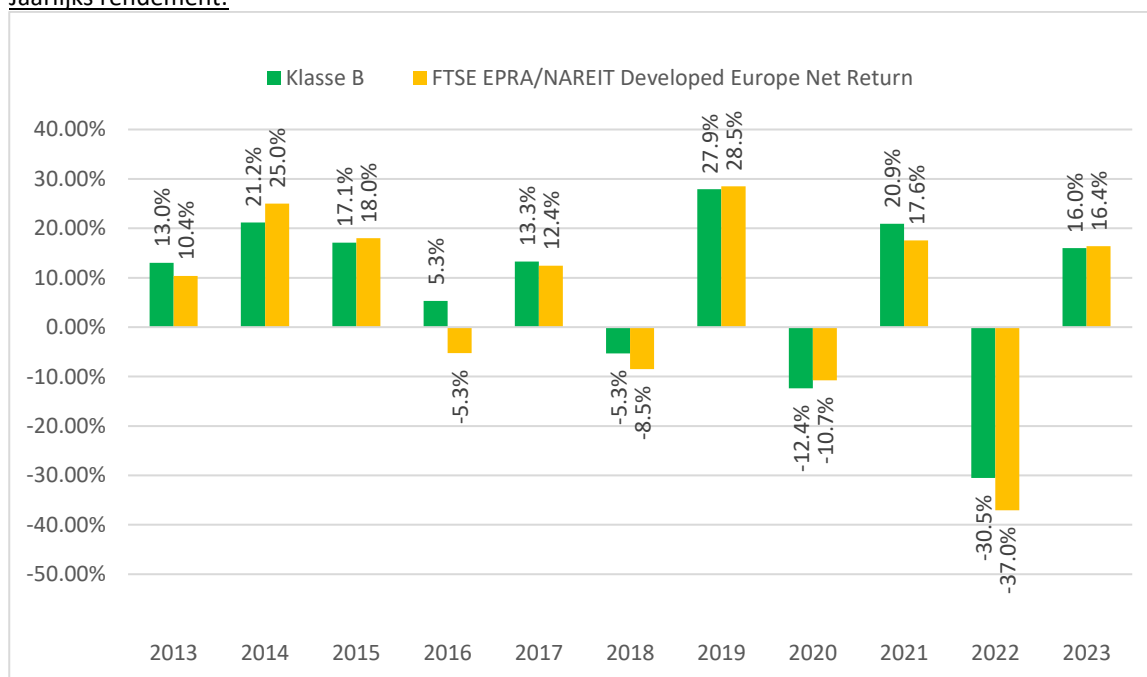
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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 Developed Europe Net Return

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Return	16,36 % (in EUR)	-4,86 % (in EUR)	-0,24 % (in EUR)	3,57 % (in EUR)		4,65 % (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	15,99 % (in EUR)	-0,87 % (in EUR)	1,77 % (in EUR)	5,76 % (in EUR)	28/12/2010	5,69 % (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	15,99 % (in EUR)	-0,87 % (in EUR)	1,77 % (in EUR)	5,76 % (in EUR)	28/12/2010	5,69 % (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	16,99 % (in EUR)	-0,04 % (in EUR)	2,61 % (in EUR)		17/12/2014	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	17,00 % (in EUR)	-0,04 % (in EUR)	2,61 % (in EUR)	6,63 % (in EUR)	28/12/2010	6,57 % (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	16,87 % (in EUR)	-0,13 % (in EUR)	2,52 % (in EUR)		28/12/2017	1,33 % (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	16,84 % (in EUR)	-0,13 % (in EUR)	2,52 % (in EUR)		28/12/2017	1,33 % (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	17,93 % (in EUR)	0,75 % (in EUR)	3,41 % (in EUR)		11/07/2017	3,17 % (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	16,99 % (in EUR)	-0,04 % (in EUR)	2,58 % (in EUR)		17/01/2017	3,19 % (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	17,00 % (in EUR)	-0,04 % (in EUR)	2,61 % (in EUR)		10/01/2018	1,23 % (in EUR)

13.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6213828088 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,87%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse B - BE6213829094 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,87%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse E - BE6213830100 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse F - BE6213831116 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse J - BE6299481109 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,62%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse L - BE6330741362 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,72%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse M - BE6299482115 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse N - BE6299483121 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse P - BE6254410440 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,20%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse V - BE6275502878 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse W - BE6275503884 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 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.

13.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

13.12.1. 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 intérimaire)
2021	Klasse A 5,31 EUR Klasse E 6,39 EUR Klasse V 5,68 EUR Klasse M 5,37 EUR

13.12.2. 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.

13.12.3. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd..

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan

beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

13.12.4. 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-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND
SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493007K2CAGW84OK191

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 95,69% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesaties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

d. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten met een ESG-score van minder dan 2 op 5 volgens het eigen scoremodel van de beheerder ('ESG scorecard').

per 31 december 2022 bedroeg het aandeel van de emittenten die de doelstellingen van het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig onderschrijven in de portefeuille van Compartiment 51,40% (in weging van de activa van de portefeuille). De vooropgestelde doelstelling is om tegen 2026 ten minste 50% te bereiken.

● ...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Periode	2022	2023
E/S-kenmerken	96,6%	97,01%
Duurzame belegging	84,62%	95,69%
Overige ecologische beleggingen	1,02%	8,48%
Sociaal	34,02%	27,93%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 35,76	Compartiment: 51,4

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals' of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 95,69% duurzame beleggingen: Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 15,4% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).

- 8,48% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 27,93% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 94,33% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 94,33% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-d-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen. De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
VONOVIA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	6,10	Duitsland
TAG TEGERNSEE IMMOBILIER	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,82	Duitsland
UNIBAIL-RODAMCO	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,43	France
LEG IMMOBILIEN	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,41	Duitsland
ARGAN	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,18	France
CTP BV	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,06	Nederland

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MERCIALYS	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,96	France
SIRIUS REAL ESTATE LIMITED	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,94	Verenigd Koninkrijk
RETAIL ESTATES SICAFI	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,74	België
BRITISH LAND	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,14	Verenigd Koninkrijk
ICADE	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,84	France
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,79	Spanje
LAND SECURITIES GROUP PLC	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,79	Verenigd Koninkrijk
XIOR STUDENT HOUSING	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,74	België
AEDIFICA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,56	België



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie minstens 97,01% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft minstens 95,69% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

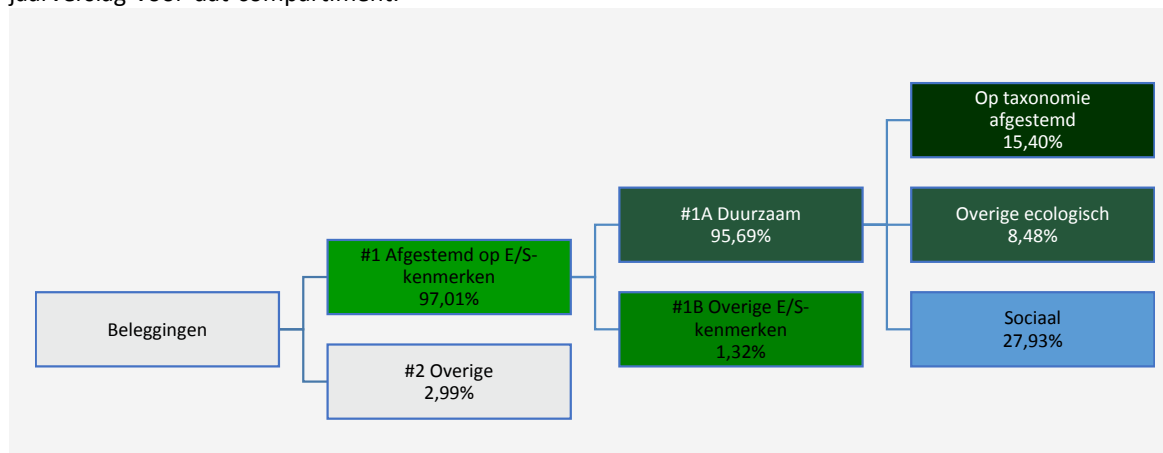
Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen vermeld in het prospectus van 1 januari 2023 tot 14 mei 2023 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, werden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al werden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al werden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na de verduidelijkingen die de Europese Toezichthoudende Autoriteiten op 17 november 2022 hebben aangebracht over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088, namelijk dat de dubbele telling zou moeten worden vermeden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische en sociale doelstellingen, is de berekeningsmethodologie voor de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling herzien en is de minimumverbintenis van deze doelstelling neerwaarts herzien in het prospectus van 15 mei 2023. De hierna gerapporteerde cijfers zijn exclusief de dubbele telling voor de Referentieperiode. Als de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling vermeld in het geldende prospectus van 1 januari tot 14 mei 2023 niet is

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

bereikt, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor het compartiment onder 'Toelichting bij de financiële staten en andere informatie/Beleggingsbeperkingen en overschrijdingen'.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	97,01
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	1,59
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,40



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.

- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 15,40% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

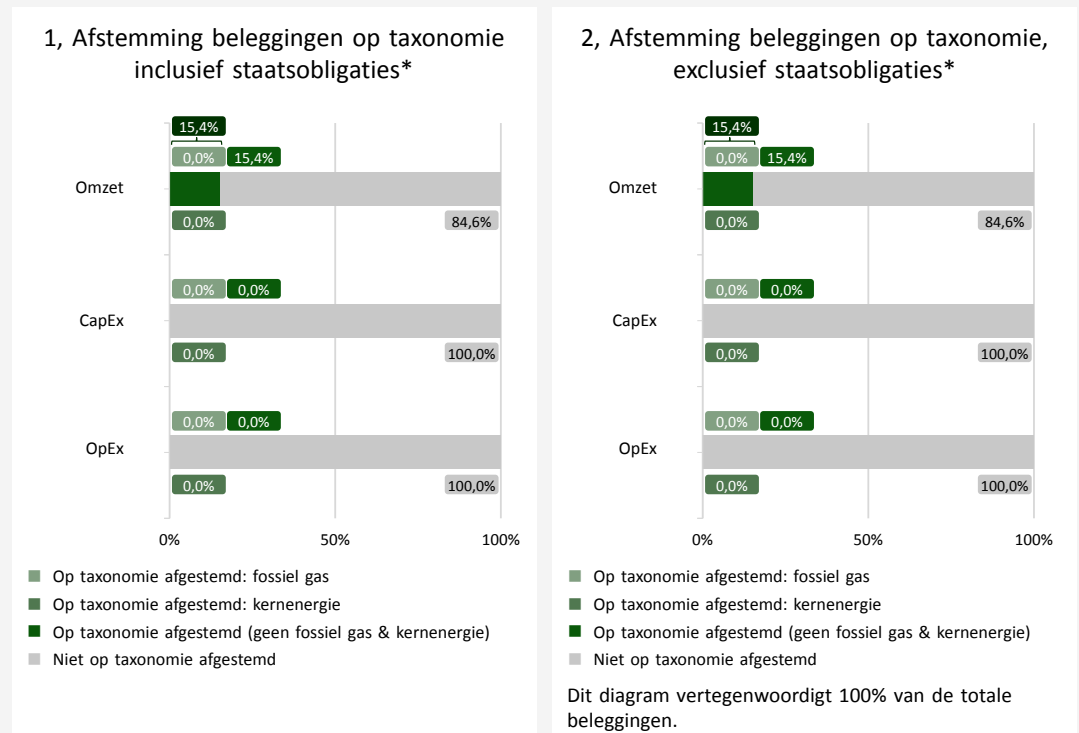
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	16,78%
1 januari 2023 - 31 december 2023	15,40%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Dit Compartiment heeft zich niet verbonden tot duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU. Per 31/12/2023 is echter 8,48% vermeld in het deel 'Wat was de activa-allocatie?'.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 27,93% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 1,4% liquiditeiten en 1,59% instellingen voor collectieve belegging. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

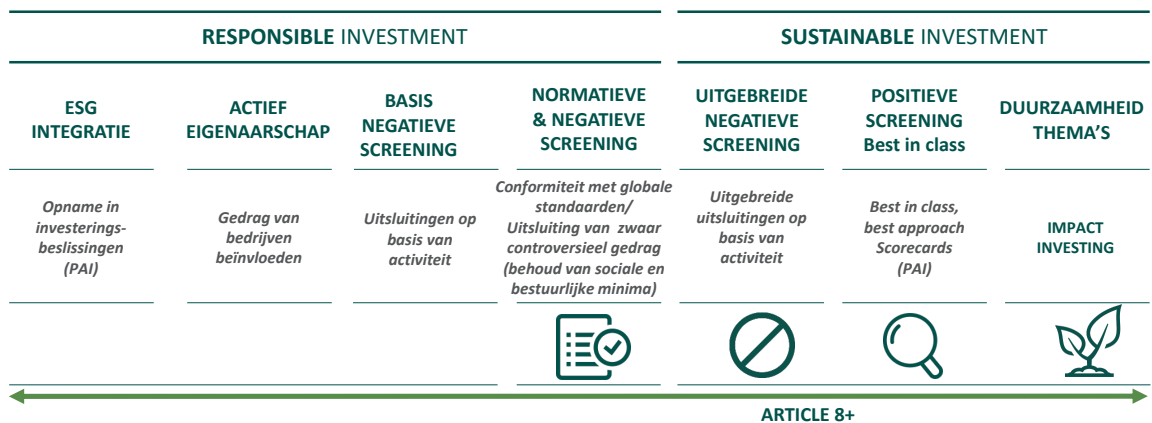
Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

DPAM heeft de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aangevuld met Scorecards van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. De scorecards zijn jaarlijks bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist was.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

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.

Initiële inschrijvingsprijs: 100 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 promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

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

Het compartiment kan beleggen in rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat rechtstreeks of onrechtstreeks beheerd wordt door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM verbonden is door een gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemmen. Er mogen geen uitgifte- of aflossingsvergoedingen voor doelfondsen of beheersvergoedingen ten laste van het vermogen van het Fonds worden gebracht, voor zover het dergelijke beleggingen betreft.

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' hiervoor 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

2023 was een uitdagend jaar waarin valueaandelen in de meeste van onze markten superieur bleven presteren, vooral in Japan. Deze valueaandelen vinden we vaak in "oude industrieën", zoals energie (vooral steenkool en olie), industriële conglomeraten (inclusief defensiegerelateerde bedrijven) en metalen en mijnbouw. Veel van deze bedrijven zijn geen aantrekkelijke langetermijnbeleggingen, omdat ze een structureel laag rendement hebben en actief zijn in sectoren met weinig toetredingsdrempels of een verwaarloosbaar prijszettingsvermogen. Ze zijn ook vatbaarder voor ESG-controverses en sluiten niet aan bij onze beleggingsaanpak.

Anderzijds presteerden sommige namen uit de "nieuwe industrie" die we in portefeuille hebben, zoals posities in de valueketen van elektrische voertuigen en hernieuwbare energie, ondermaats, en dat ondanks een solide winstgroei. Onze posities in IT en Communicatiediensten deden het echter goed.

De prestaties leden ook onder de lager dan verwachte economische groei en door veranderingen in de regelgeving in China. Hoewel de fundamentals op lange termijn intact blijven, heeft een campagne tegen corruptie ook een sectorbrede verkoopgolf in Chinese gezondheidszorg veroorzaakt. De impact van deze wijzigingen zal naar verwachting tijdelijk zijn.

De diversificatie wordt verder uitgerold en heeft al value toegevoegd bij het beheer van onze blootstelling aan China en succesvolle investeringen in India en Japan gefinancierd. IT en Gezondheidszorg blijven kernposities, afgestemd op onze duurzaamheidsthema's, maar zijn nu beter gediversifieerd per markt.

14.1.6. Toekomstig beleid

We blijven ons richten op "kwaliteitsnamen" die passen bij onze thematische en ESG-gerichte benadering. Gezien de ondermaatse prestaties van hun aandelen in de afgelopen jaren, zijn veel van de namen die we in portefeuille hebben "value" geworden en aantrekkelijk geprijsd. We blijven ook zoeken naar goede "kwalitatieve value" bedrijven in Japan, ASEAN, Taiwan en Australië.

De vooruitzichten voor Azië blijven positief met belangrijke markten die in goede vorm zijn en sterk groeien. India en de ASEAN profiteren het meest van de diversificatie van de toeleveringsketen en groeien met 5% of meer. Hoewel de groei in China op de proef wordt gesteld, is er duidelijk sprake van kwaliteit tegen aantrekkelijke valueringen. Na de valuerally in Japan komen er nu kansen voor kwaliteitsgroei en die bieden beleggingskansen.

14.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		237.291.768,19	233.684.880,43
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	234.895.449,66	230.771.249,48
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	234.895.449,66	230.771.249,48
a.	Aandelen	234.895.449,66	230.771.249,48
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	-1.155.168,16	-240.392,60
A.	Vorderingen	3.840.926,78	6.058.198,66
a.	Te ontvangen bedragen	3.596.715,10	5.836.427,05
d.	Andere	244.211,68	221.771,61
B.	Schulden	-4.996.094,94	-6.298.591,26
a.	Te betalen bedragen (-)	-3.467.857,73	-5.855.492,47
c.	Ontleningen (-)	-39.456,16	-369,88
e.	Andere (-)	-1.488.781,05	-442.728,91
V.	Deposito's en liquide middelen	3.551.486,69	3.154.023,55
A.	Banktegoeden op zicht	3.551.486,69	3.154.023,55
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		237.291.768,19	233.684.880,43
A.	Kapitaal	332.139.257,98	323.353.205,02
B.	Deelneming in het resultaat	7.057.567,24	1.830.804,92
C.	Overgedragen resultaat	-89.668.324,59	-13.778.552,18
D.	Nettoresultaat van het jaar	-12.236.732,44	-77.720.577,33

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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		

14.3. RESULTATENREKENING

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	-11.978.890,11	-78.353.707,50
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-11.372.490,61	-78.092.454,01
a.	Aandelen	-11.372.490,61	-78.092.454,01
	Gerealiseerde winst	19.989.480,35	21.904.934,78
	Gerealiseerd verlies	-74.900.964,38	-68.402.499,50
	Ongerealiseerde winst/verlies	43.538.993,42	-31.594.889,29
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	-606.399,50	-261.253,49
a.	Financiële derivaten	-1.332,81	
ii.	Termijncontracten	-1.332,81	
	Gerealiseerde winst/verlies	-1.332,81	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-605.066,69	-261.253,49
iv.	Andere	-605.066,69	-261.253,49
	Gerealiseerde winst/verlies	-605.066,69	-261.253,49
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	2.687.488,56	3.051.065,57
A.	Dividenden	4.182.482,91	3.335.920,27
B.	Rente (+/-)	300.015,98	65.616,40
b.	Deposito's en liquide middelen	300.015,98	65.616,40
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-36.448,84	-65.710,40
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.758.561,49	-284.760,70
	Van buitenlandse oorsprong	-1.758.561,49	-284.760,70
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	-2.945.330,89	-2.417.935,40
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.015.107,20	-508.623,37
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-250.567,51	-198.068,18
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.551.252,44	-1.594.502,92
a.	Financieel beheer	-1.428.505,80	-1.476.248,18
	Klasse A (Dis)	-229.566,21	-282.372,67
	Klasse B (Cap)	-167.255,35	-218.372,54
	Klasse B USD (Cap)	-21.768,88	-25.464,28
	Klasse F (Cap)	-282.280,57	-295.515,38
	Klasse F USD (Cap)	-718,81	-772,96
	Klasse J (Cap)	-648.837,08	-521.410,76
	Klasse L (Cap)	-186,39	-193,45
	Klasse M (Dis)	-66.478,27	-115.900,09
	Klasse N (Cap)	-6.333,15	-9.886,54
	Klasse P (Cap)		-14,95
	Klasse V (Dis)	-1.961,17	-2.068,72
	Klasse W (Cap)	-2.874,90	-4.012,17
	Klasse W USD (Cap)	-245,02	-263,67
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-122.746,64	-118.254,74
E.	Administratieve kosten (-)	-34.597,28	-42.835,90
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.526,29	-620,30
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-11,53	-118,52
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-37.340,09	-22.239,48
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-37.219,89	-31.240,86
	Klasse A (Dis)	-11.922,69	-12.027,87
	Klasse B (Cap)	-8.288,07	-7.700,51
	Klasse B USD (Cap)	-1.212,80	-1.189,77
	Klasse F (Cap)	-2.961,49	-1.960,02
	Klasse F USD (Cap)	-1,93	0,09
	Klasse J (Cap)	-3.893,78	118,67
	Klasse L (Cap)	-0,17	

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
	Klasse M (Dis)	-7.555,30	-7.813,45
	Klasse N (Cap)	-376,50	-641,33
	Klasse P (Cap)	-929,14	1,10
	Klasse V (Dis)	-35,61	0,22
	Klasse W (Cap)	-7,61	0,38
	Klasse W USD (Cap)	-34,80	-28,37
K.	Andere kosten (-)	-17.708,66	-19.685,87
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-257.842,33	633.130,17
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-12.236.732,44	-77.720.577,33
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	-12.236.732,44	-77.720.577,33

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-94.847.489,79	-89.668.324,59
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-89.668.324,59	-13.778.552,18
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	-12.236.732,44	-77.720.577,33
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	7.057.567,24	1.830.804,92
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	94.847.489,79	89.668.324,59
IV.	(Uitkering van dividenden)		

14.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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							
ALTIUM	100.749	AUD	46,44	2.890.100,41		1,23%	1,22%
COCHLEAR	12.891	AUD	300,94	2.396.329,32		1,02%	1,01%
CSL	41.810	AUD	288,30	7.445.687,19		3,17%	3,14%
TECHNOLOGY ONE	211.258	AUD	15,33	2.000.484,98		0,85%	0,84%
WISETECH GL	48.280	AUD	76,16	2.271.298,29		0,97%	0,96%
				17.003.900,19		7,24%	7,17%
Bermuda							
DFI RETAIL GROUP	1.167.591	USD	2,38	2.515.608,18		1,07%	1,06%
				2.515.608,18		1,07%	1,06%
China (Volksrepubliek)							
CENTRE TESTING -A-	1.190.280	CNY	14,18	2.154.366,69		0,92%	0,91%
CHINA YANGTZE POWER	1.374.500	CNY	23,74	4.165.045,19		1,77%	1,76%
CONTEMPORARY AMPEREX	119.633	CNY	157,78	2.409.335,08		1,03%	1,02%
ESTUN AUTO-A-	810.722	CNY	18,37	1.900.970,48		0,81%	0,80%
PROYA COSMETIC-A	90.269	CNY	99,65	1.148.180,57		0,49%	0,48%
SUNGROW POWER -A-	141.484	CNY	85,54	1.544.794,92		0,66%	0,65%
SZ MINDRAY BIO-A	97.334	CNY	291,50	3.621.574,21		1,54%	1,53%
				16.944.267,14		7,21%	7,14%
Verenigd Koninkrijk							
PRUDENTIAL	520.493	GBP	8,87	5.328.964,17		2,27%	2,25%
				5.328.964,17		2,27%	2,25%
Hongkong							
AIA GROUP LTD	653.333	HKD	65,90	4.991.408,83		2,12%	2,10%
CSPC PHARMACEUTICAL	4.793.300	HKD	7,18	3.989.901,63		1,70%	1,68%
				8.981.310,46		3,82%	3,78%
Indonesië							
MITRA ADIPERKASA TBK	28.922.000	IDR	1.980,00	3.366.919,23		1,43%	1,42%
PT BANK CENTRAL ASIA	9.308.998	IDR	9.400,00	5.144.817,53		2,19%	2,17%
				8.511.736,76		3,62%	3,59%
India							
AXIS BANK	517.421	INR	1.091,65	6.144.800,24		2,62%	2,59%
CREDITACCESS	238.348	INR	1.562,25	4.050.814,39		1,72%	1,71%
DODLA DIARY LTD	280.890	INR	861,05	2.631.146,00		1,12%	1,11%
H D F C BANK SP ADR	112.429	USD	67,11	6.830.317,47		2,91%	2,88%
INFOSYS TECHNOLOGIES	137.695	INR	1.529,60	2.291.270,40		0,98%	0,97%
ION EXCHANGE INDIA	336.600	INR	552,65	2.023.692,79		0,86%	0,85%
POLY MEDICURE LTD	84.750	INR	1.447,15	1.334.238,77		0,57%	0,56%
PRICOL LTD	665.360	INR	373,35	2.702.421,85		1,15%	1,14%
SONATA SOFTWARE LTD	313.635	INR	709,50	2.420.790,58		1,03%	1,02%
SYNGENE INTL LTD	509.218	INR	710,40	3.935.382,94		1,68%	1,66%
TECH MAHINDRA	85.629	INR	1.277,20	1.189.761,96		0,51%	0,50%
THYROCARE TECH	438.592	INR	650,00	3.101.375,57		1,32%	1,31%
				38.656.012,96		16,46%	16,29%

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Japan							
ADVANTEST	60.900	JPY	4.797	1.875.879,03		0,80%	0,79%
AJINOMOTO	156.430	JPY	5.440	5.464.328,01		2,33%	2,30%
AZBIL CORP	57.850	JPY	4.666	1.733.268,78		0,74%	0,73%
DISCO CORP	11.220	JPY	34.980	2.520.173,72		1,07%	1,06%
HOYA	38.687	JPY	17.625	4.378.365,32		1,86%	1,85%
KAKAKU.COM	257.328	JPY	1.746	2.885.021,81		1,23%	1,22%
KEYENCE CORP	5.661	JPY	62.120	2.258.096,09		0,96%	0,95%
MONOTARO CO LTD	305.600	JPY	1.540	3.021.000,93		1,29%	1,27%
NAKANISHI	239.530	JPY	2.371	3.646.777,65		1,55%	1,54%
NEXON CO LTD	189.669	JPY	2.570	3.129.412,36		1,33%	1,32%
NOMURA RESEARCH	131.400	JPY	4.101	3.460.213,94		1,47%	1,46%
RAKSUL INC.	308.960	JPY	1.268	2.515.586,91		1,07%	1,06%
RECRUIT HLDG	58.700	JPY	5.963	2.247.608,82		0,96%	0,95%
SHIN ETSU	51.400	JPY	5.917	1.952.911,24		0,83%	0,82%
SMC	4.300	JPY	75.760	2.091.829,28		0,89%	0,88%
SMS CO LTD	258.660	JPY	2.900	4.815.819,52		2,05%	2,03%
SONY GROUP CORP	61.974	JPY	13.410	5.336.495,19		2,27%	2,25%
SYSMEX CORP	61.450	JPY	7.858	3.100.642,73		1,32%	1,31%
TDK	54.250	JPY	6.717	2.339.876,35		1,00%	0,99%
UNI CHARM	171.629	JPY	5.098	5.618.343,91		2,39%	2,37%
				64.391.651,59		27,41%	27,14%
Zuid-Korea (Republiek)							
JYP ENTERTAINMENT	52.832	KRW	101.000,00	3.750.693,41		1,60%	1,58%
KOH YOUNG TECHNOLOGY	102.940	KRW	17.400,00	1.259.002,38		0,54%	0,53%
LG CHEM LTD	7.472	KRW	494.000,00	2.594.519,58		1,10%	1,09%
SAMSUNG ELECTRONICS	142.294	KRW	79.700,00	7.971.463,27		3,39%	3,36%
				15.575.678,64		6,63%	6,56%
Caymaneilanden							
ALIBABA GROUP HLDG	335.129	HKD	74,65	2.900.313,58		1,23%	1,22%
ANTA SPORTS PRODUCT	265.101	HKD	72,95	2.242.021,62		0,95%	0,94%
JD.COM INC -A-	229.405	HKD	109,30	2.906.873,78		1,24%	1,23%
NETEASE	228.000	HKD	147,20	3.890.861,66		1,66%	1,64%
SEA SP ADR	30.613	USD	40,50	1.122.370,43		0,48%	0,47%
SINO BIOPHARMA	7.698.000	HKD	3,38	3.016.461,18		1,28%	1,27%
YADEA GROUP HOLDINGS	1.202.687	HKD	13,56	1.890.668,72		0,80%	0,80%
				17.969.570,97		7,65%	7,57%
Maleisië							
PRESS METAL ALU	2.940.200	MYR	4,83	2.797.763,16		1,19%	1,18%
				2.797.763,16		1,19%	1,18%
Filipijnen							
CHINA BANKING CORP	4.847.500	PHP	31,00	2.456.637,24		1,05%	1,04%
D-L INDUSTRIES INC	21.152.436	PHP	6,29	2.175.066,58		0,93%	0,92%
MANILA WATER CY	4.835.400	PHP	18,58	1.468.722,12		0,63%	0,62%
				6.100.425,94		2,60%	2,57%
Singapore							
AEM HOLDINGS LTD	601.695	SGD	3,47	1.432.852,93		0,61%	0,60%
OVERSEA-CHINESE BK	708.612	SGD	12,94	6.292.721,60		2,68%	2,65%
SINGAP TELECOM 1000	2.291.900	SGD	2,45	3.853.518,86		1,64%	1,62%
				11.579.093,39		4,93%	4,88%
Thailand							
TOA PAINT PUBLIC	1.589.100	THB	22,60	946.059,80		0,40%	0,40%
				946.059,80		0,40%	0,40%

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Taiwan							
DELTA ELECTRONICS	330.600	TWD	310,00	3.022.985,20		1,29%	1,27%
POYA INTL	224.927	TWD	556,00	3.688.823,37		1,57%	1,55%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	476.679	TWD	593,00	8.337.813,77		3,55%	3,51%
WIWYNN CORPORAT	49.000	TWD	1.760,00	2.543.783,97		1,08%	1,07%
				17.593.406,31		7,49%	7,41%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>234.895.449,66</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,99%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				234.895.449,66		100,00%	98,99%
Totaal - portefeuille				234.895.449,66		100,00%	98,99%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Intérêts sur CC		USD		0,03			0,00%
Compte Courant		IDR		2.852,56			0,00%
Intérêts sur CC		EUR		636,92			0,00%
Compte Courant		EUR		324.736,51			0,14%
Banque Degroof Petercam		EUR		3.133.014,28			1,32%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		21.914,54			0,01%
Compte Courant		INR		68.331,59			0,03%
Intérêts sur CC		HKD		0,26			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				3.551.486,69			1,50%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				3.551.486,69			1,50%
Overige vorderingen en schulden				-1.155.168,16			-0,49%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				237.291.768,19			100,00%

14.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
JAPAN	27,42%
INDIA	16,46%
CAYMANEILANDEN	7,65%
TAIWAN	7,49%
AUSTRALIË	7,24%
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	7,21%
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	6,63%
SINGAPORE	4,93%
HONGKONG	3,82%
INDONESIË	3,62%
FILIPIJNEN	2,60%
VERENIGD KONINKRIJK	2,27%
MALEISIË	1,19%
BERMUDA	1,07%
THAILAND	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.

14.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	14,87%
IT & INTERNET	11,73%
BANKEN	11,44%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	10,70%
TELECOMMUNICATIE	7,71%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,39%
DISTRIBUTIE	4,07%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,45%
CHEMICALIEN	3,26%
BIOTECHNOLOGIE	3,17%
VERSPREIDING & UITGAVE	3,12%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,97%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	2,70%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	2,68%
FOTO'S & OPTICAL	2,47%
ENERGIEBRONEN	2,40%
WEGVOERTUIGEN	1,96%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,70%
CONGLOMERATEN	1,29%
NON-FERROMETALEN	1,19%
TEXTIEL EN KLEDING	0,95%
DIVERSE DIENSTEN	0,92%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,86%
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	121.786.030,02	120.020.596,73	241.806.626,75
Verkopen	68.147.024,62	158.162.911,34	226.309.935,96
Totaal 1	189.933.054,64	278.183.508,07	468.116.562,71
Inschrijvingen	70.375.879,30	23.655.956,25	94.031.835,55
Terugbetalingen	10.616.166,44	67.572.048,91	78.188.215,35
Totaal 2	80.992.045,74	91.228.005,16	172.220.050,90
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	267.210.857,30	277.770.961,33	272.534.307,01
Omloopsnelheid	40,77%	67,31%	108,57%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	250.355,86	112.002,84	239.979,10	10.897,40	48.190,51	202.685,99	7.931,60	57.783,39	152.834,20
B	239.376,68	106.839,75	186.096,20	14.759,46	51.700,45	149.155,22	4.234,07	30.101,79	123.287,50
B USD	23.417,71	6.902,38	22.797,33	3.070,00	2.426,80	23.440,53	260,00	5.395,51	18.305,02
F	494.878,61	700.403,91	542.548,33	91.239,36	230.875,21	402.912,48	113.433,73	136.961,10	379.385,11
F USD	1.168,41	0,00	1.168,41	0,00	0,00	1.168,41	0,00	0,00	1.168,41
J	2.882,00	0,00	5.470,00	1.428,00	412,00	6.486,00	3.713,00	2.133,00	8.066,00
L	0,42	0,00	0,42	0,00	0,00	0,42	0,00	0,12	0,30
M	264.676,03	69.774,87	231.994,16	8.612,20	124.037,40	116.568,96	7.967,04	33.674,07	90.861,93
N	25.032,00	11.127,00	15.455,00	1.425,00	2.053,00	14.827,00	128,11	7.635,00	7.320,11
P	1.009,00	587,32	2.137,00	678,00	890,00	1.925,00	450,00	960,00	1.415,00
V	3.978,00	5.462,00	2.991,00	452,00	300,00	3.143,00	209,00	441,00	2.911,00
W	12.294,23	5.620,14	6.674,09	4.790,44	6.682,48	4.782,05	246,22	485,13	4.543,13
W USD	834,88	434,88	400,00	0,00	0,00	400,00	0,00	0,00	400,00
TOTAAL			1.257.711,03			927.495,04			790.497,71

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	27.380.378,58	11.632.143,93	928.144,42	4.069.052,38	600.755,67	4.226.637,80
B	26.173.186,21	11.166.871,72	1.262.587,81	4.258.211,85	324.282,48	2.249.512,71
B USD	2.068.711,61	589.036,26	225.436,90	163.353,10	16.928,60	326.736,43
F	53.925.835,44	71.833.534,83	8.227.495,91	19.940.091,38	8.967.563,64	10.194.094,36
F USD	124.224,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J	82.097.182,94	0,00	29.647.776,96	7.509.319,03	74.300.846,99	39.730.604,22
L	10.900,99	0,00	0,00	0,00	0,00	2.066,60
M	28.949.541,15	7.306.999,31	721.884,36	10.163.263,95	612.968,72	2.546.966,36
N	2.763.156,97	1.108.068,71	108.577,75	163.099,04	9.385,49	595.940,70
P	26.752.073,95	15.260.175,90	14.721.621,59	18.603.948,23	9.163.157,08	18.245.507,10
V	447.967,99	563.162,14	38.607,66	25.472,00	16.432,29	32.255,17
W	1.329.013,34	591.528,39	424.809,84	531.379,44	19.514,59	37.893,90
W USD	92.579,37	44.641,66	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	252.114.753,47	120.096.162,85	56.306.943,20	65.427.190,40	94.031.835,55	78.188.215,35

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	320.525.704,96	100,68	233.684.880,43	75,68	237.291.768,19	72,78
B		100,68		75,69		72,79
B USD		94,21		66,46		66,15
F		101,66		77,08		74,78
F USD		101,66		77,09		74,79
J		25.517,68		19.426,66		18.923,05
L		25.473,41		19.039,19		18.177,74
M		101,44		76,88		74,52
N		101,53		76,95		74,61
P		25.619,47		19.582,27		19.151,06
V		101,58		77,02		74,72
W						
W USD		115,24		81,94		82,20
TOTAAL		320.525.704,96		233.684.880,43		237.291.768,19

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.

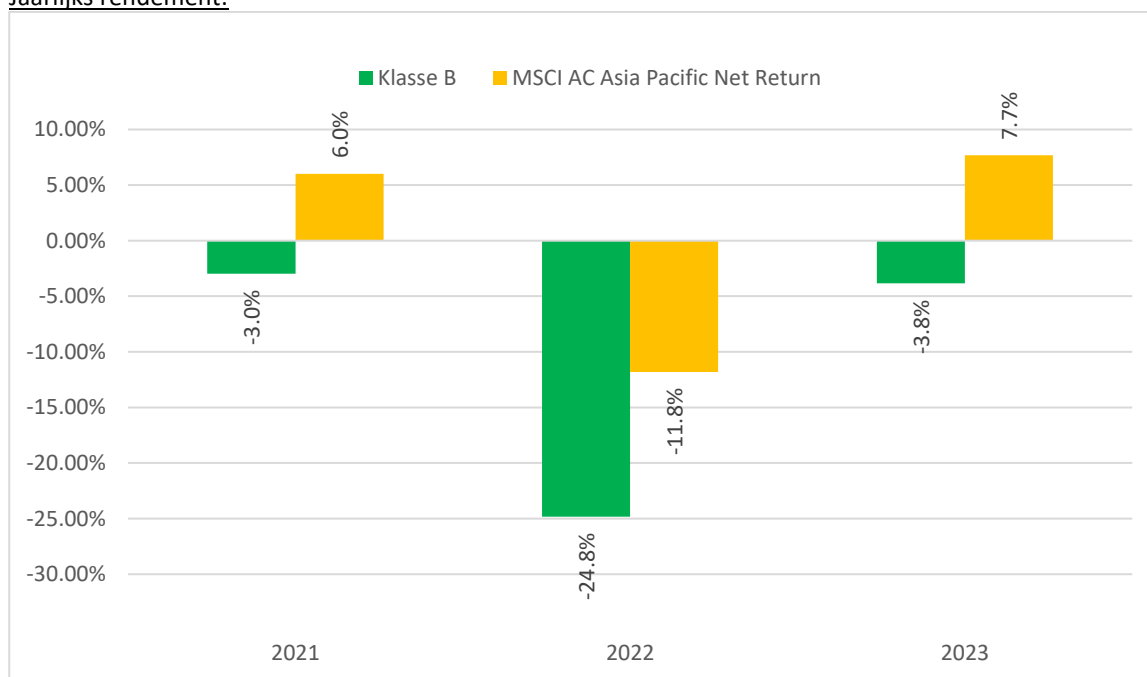
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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.

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI AC Asia Pacific Net Return	7,68 % (in EUR)	0,23 % (in EUR)			15/12/2020	0,81 % (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	-3,83 % (in EUR)	-11,16 % (in EUR)			15/12/2020	-9,93 % (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	-3,83 % (in EUR)	-11,15 % (in EUR)			15/12/2020	-9,93 % (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	-0,47 % (in EUR)	-14,14 % (in EUR)			15/01/2021	-13,14 % (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	-2,98 % (in EUR)	-10,39 % (in EUR)			15/12/2020	-9,12 % (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	0,43 % (in EUR)				04/03/2021	-14,13 % (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	-2,59 % (in EUR)	-10,04 % (in EUR)			15/12/2020	-8,76 % (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	-4,52 % (in EUR)					-13,46 % (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	-3,07 % (in EUR)	-10,46 % (in EUR)			15/12/2020	-9,23 % (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	-3,04 % (in EUR)	-10,44 % (in EUR)			15/12/2020	-9,19 % (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	-2,20 % (in EUR)	-9,68 % (in EUR)			15/12/2020	-8,40 % (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	-2,99 % (in EUR)	-10,39 % (in EUR)			15/12/2020	-9,15 % (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	-2,98 % (in EUR)				29/01/2021	-12,08 % (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	0,32 % (in EUR)				09/02/2021	-17,05 % (in EUR)

14.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6324060480 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,88%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse B - BE6324061496 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,87%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse B EUR Hedged - BE6324062502 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,89%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse B LC - BE6324071594 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,49%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse B USD - BE6324063518 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,88%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse E - BE6324074622 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,99%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse F - BE6324075637 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,98%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse F EUR Hedged - BE6324076643 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,99%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse F LC - BE6324100880 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse F USD - BE6324099876 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,98%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse J - BE6324107950 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,58%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse L - BE6324101896 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,58%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse M - BE6324108966 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,08%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse N - BE6324109972 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,04%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse P - BE6324106945 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,17%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse V - BE6324102902 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,99%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse W - BE6324103918 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,98%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse W EUR Hedged - BE6324104924 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,09%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

- Klasse W USD - BE6324105939 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,09%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,33%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 26,91% 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.

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. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Volgens de verduidelijkingen verschaft door de Europese toezichthoudende autoriteiten (European Supervisory Authorities - ESA's) op 17 november 2022 over de toepassing van verordening 2019/2088, dient dubbeltelling vermeden te worden wanneer een investering zowel een ecologische als een sociale doelstelling heeft.

Naar aanleiding van de hierdoor gewijzigde methodologie, werd tussen de NIW-datum 22/05/2023 en 02/06/2023 een overschrijding vastgesteld in het compartiment. Het compartiment heeft zich namelijk geëngageerd om ten minste ten belope van 20% geïnvesteerd te zijn in activa met een sociale doelstelling. Op 22/05/2023 zat de investering aan 19,99 %. De overschrijding werd afgesloten nadat de posities werden aangepast.

Naar aanleiding van de hierdoor gewijzigde methodologie, sinds de NIW-datum 13/12/2023 een overschrijding vastgesteld in het compartiment. Het compartiment heeft zich namelijk geëngageerd om ten minste ten belope van 20% geïnvesteerd te zijn in activa met een sociale doelstelling. Op de NIW-datum van 13/12/2023 zat de investering aan 19,32 %.

Tussen NIW-data 01/03/2023 en 03/03/2023 stond een wettelijke passieve inbreuk open in het compartiment DPAM B Equities DRAGONS Sustainable. Na de vereffening van verschillende INR/EUR-spots met transactiedatum en valutadatum 01/03/2023 stond de geldrekening bij Banque Degroof Petercam Luxembourg in het rood voor een bedrag van -2.707.605,29 EUR (-1,021% van de nettoactiva van het compartiment). De tekortkoming werd opgelost door de nodige geldoverdrachten uit te voeren.

Tussen NAV Data 13/04/2023 en 02/05/2023 was er een actieve schending van het prospectus in het compartiment DPAM B Equities DRAGONS Sustainable. Er werd belegd in PRUDENTIAL PLC (2378 HK Equity) terwijl dit instrument op dat moment niet was toegestaan omdat het bedrijf niet in Azië was opgericht. Een nieuwe versie van het prospectus van het fonds - die ook bedrijven met een risicoland in Azië zou toestaan - werd goedgekeurd door de PMC, maar ten tijde van de beleggingen was het nieuwe prospectus nog niet gepubliceerd, wat nodig is voordat regels kunnen worden gewijzigd. De PM en Risk gingen per abuis al verder met de transacties voordat het nieuwe prospectus was gepubliceerd. Zodra de fout aan het licht kwam, verkocht de PM zijn positie in het instrument.

14.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het

beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

14.11.4. 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.

Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300RTV6DY8R3ZQM25

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 90,12% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

d. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die tot de onderste 20% behoren op meer dan 2 van zijn 4 belangrijkste ecologische, sociale of governance-risico's die specifiek gelden voor de activiteit en de geografische perimeteer van het bedrijf, en op die basis heeft er geen schending plaatsgevonden.

e. De gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het Compartiment was lager dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index: 502,10 tCO₂e/miljoen omzet, tegenover 1330,62 tCO₂e/miljoen omzet (per 31.12.2023).

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Periode	2022	2023
E/S-kenmerken	98,75%	98,99%
Duurzame belegging	90,17%	90,12%
Overige ecologische beleggingen	61,14%	67,69%
Sociaal	8,823%	18,65%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 800,42 Benchmark: 1382,38	Compartiment: 502,1 Benchmark: 1330,62

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals' of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 90,12% duurzame beleggingen: Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 3,69% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).

- 67,69% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 18,65% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 83,83% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven

van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link

https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een

jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link

https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 83,83% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-d-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen. De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Industrie	3,51	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Industrie	3,36	Zuid-Korea
CSL	Industrie	3,14	Australië
HDFC BANK -ADR-	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,88	India
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,65	Singapore
AXIS BANK LTD	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,59	India
UNI-CHARM	Industrie	2,37	Japan
AJINOMOTO CO., INC.	Industrie	2,30	Japan
SONY CORPORATION	Industrie	2,25	Japan
PRUDENTIAL	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,25	Verenigd Koninkrijk

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,17	Indonesië
AIA GROUP	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,10	Hongkong
SMS	Administratieve en ondersteunende diensten	2,03	Japan
HOYA CORP	Industrie	1,85	Japan
CHINA YANGTZE POWER CO., LTD. CLASS A	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,76	China



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie minstens 98,99% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft minstens 90,12% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

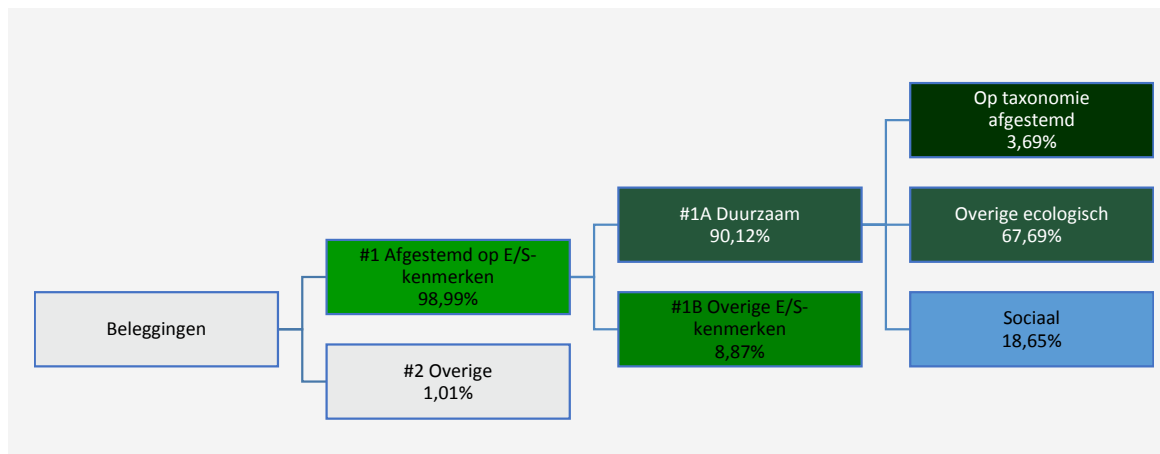
Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen vermeld in het prospectus van 1 januari 2023 tot 14 mei 2023 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, werden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al werden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al werden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na de verduidelijkingen die de Europese Toezichthoudende Autoriteiten op 17 november 2022 hebben aangebracht over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088, namelijk dat de dubbele telling zou moeten worden vermeden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische en sociale doelstellingen, is de berekeningsmethodologie voor de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling herzien en is de minimumverbintenis van deze doelstelling neerwaarts herzien in het prospectus van 15 mei 2023. De hierna gerapporteerde cijfers zijn exclusief de dubbele telling voor de Referentieperiode. Als de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling vermeld in het geldende prospectus van 1 januari tot 14 mei 2023 niet is bereikt, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor het compartiment onder 'Toelichting bij de financiële staten en andere informatie/Beleggingsbeperkingen en overschrijdingen'.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	14,56
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	13,03
Industrie	Overige industrie	8,73
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	6,95
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	6,09
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	5,98
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	4,35
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	4,33
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	3,95
Administratieve en ondersteunende diensten	Terbeschikkingstelling van personeel	2,98
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	2,80
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	2,80
Industrie	Drukkerijen, reproductie van opgenomen media	2,64
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	2,37
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	2,29

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2,29
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	2,26
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,76
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1,62
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	1,31
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1,27
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	1,18
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,14
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,91
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,80
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,62
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,01



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 3,69% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

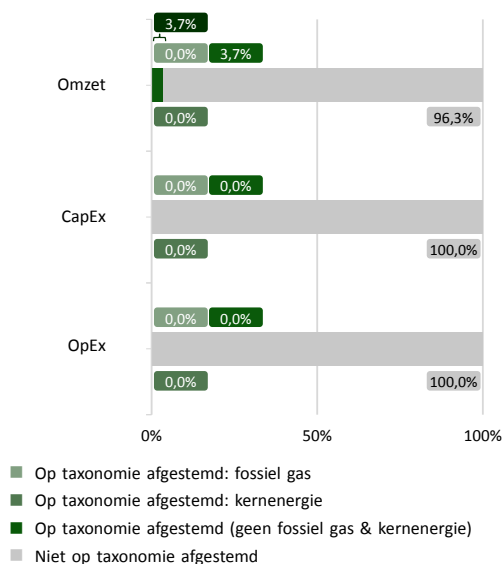
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

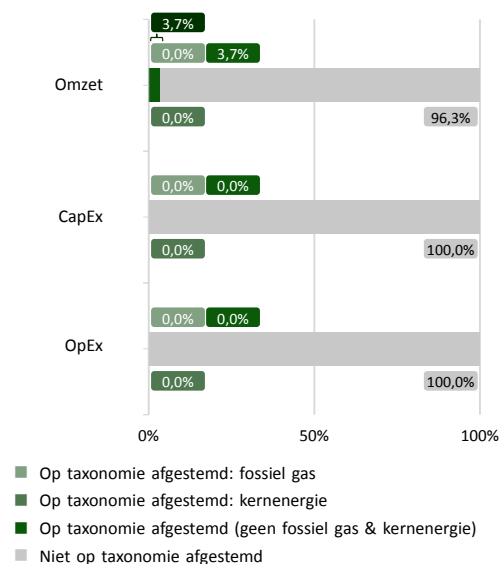
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 -de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
 -de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 -de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Transitieactiviteiten: 0,080%

Faciliterende activiteiten: NVT

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	0,82%
1 januari 2023 - 31 december 2023	3,69%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 67,69% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, waren tijdens de Referentieperiode gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering). DPAM heeft tijdens de Referentieperiode echter duurzame beleggingen gedaan die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet waren gedekt door die Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de eerste twee ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie, namelijk de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 18,65% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1,01% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:





Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

DPAM heeft de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aangevuld met Scorecards van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. De scorecards zijn jaarlijks bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist was.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
<i>Opname in investeringsbeslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>	<i>Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Best in class, best approach Scorecards (PAI)</i>	IMPACT INVESTING
						
← ARTICLE 8+ →						



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing

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.

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100.

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.

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

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

Het compartiment kan beleggen in deelbewijzen van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of een onderneming waaraan DPAM is verbonden in het kader van een gemeenschappelijk beheer of een gemeenschappelijke controle of door een directe of indirecte deelname van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkooiprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerscommissie worden afgetrokken van de activa van de BEVEK.

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).

M 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 bevordering 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.

15.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het compartiment slaagde erin 2023 met winst af te sluiten, en dit ondanks een uitdagende eerste helft van het jaar. Het waren vooral cyclische sectoren die vorig jaar positief bijdroegen aan het rendement. Alle sectoren droegen positief bij aan de prestaties, behalve gezondheidszorg, die achterbleef. IT, Duurzame Consumptie en Industrie presteerden bijzonder goed.

Binnen IT kan dit voornamelijk worden verklaard door de sterke prestaties van de halfgeleideraandelen BESI, ASMI en SAP. Ondanks het feit dat de inkomsten nog niet verbeterden, verbeterden de orderboekjes van de geavanceerde verpakingsactiviteiten opeenvolgend naar het einde van het jaar toe. BESI kreeg in het bijzonder sterke bestellingen voor computing, hybrid bonding en fotonica toepassingen, gedeeltelijk tenietgedaan door een verminderde vraag naar auto- en industriële toepassingen.

Op het gebied van consumentenproducten bleef Ferrari sterke resultaten boeken, wat tot uiting kwam in zowel een solide vraag als winstgevendheid dankzij het sterke modelmomentum. Stellantis, dat ook sterk bijdroeg tot het rendement, ervoer vorig jaar ook een solide vraag naar bestellingen. In de industriële sector waren het vooral Schneider, Kingspan en Safran die voor positieve rendementen zorgden. Schneider heeft zijn producten en diensten met succes geherpositioneerd rond drie megatrends: i) Elektrificatie, ii) Digitalisering en ii) Automatisering, die de belangrijkste drijfveren zijn voor de decarbonisering. Kingspan profiteerde ook van duurzaamheidstrends, terwijl de geopolitieke context van vorig jaar een sterkere verkoop dan verwacht ondersteunde in Voortstuwing, Uitrusting en Interieurs. De KPI's voor de commerciële aftermarket waren ook bijzonder solide. Bij de basisconsumptiegoederen zorgde Beiersdorf voor sterke rendementen omdat het bedrijf een succesvolle ommekeer heeft laten zien door zich te concentreren op zijn winnende categorieën.

Gezondheidszorg had een negatieve bijdrage omdat de voorraadafbouw in de bioprocessing het belangrijkste onderwerp was met een zwakker dan verwachte productiegerelateerde vraag van sommige klanten en omdat het tijdstip en de omvang van de voorraadafbouw groter waren dan verwacht.

Bepaalde posities zijn in de loop van 2023 gewijzigd. Nieuwe belangen in Publicis, Adidas en Ferrari werden toegevoegd. Wij houden van de unieke blootstelling van Publicis aan media en technologie en van zijn Amerikaanse leiderschap in de categorie consumentenervaringen dankzij zijn enorme data-integratiestrategie. Adidas' verbeterende merkbekendheid en contacten met retailers hebben geleid tot een verbetering van trends van negatief

naar positief door het jaar heen, evenals in de verkoop. We hebben een positie genomen in Ferrari vanwege het sterke modelmomentum en de sterke vraag.

Noemenswaardige aankopen in 2023: Intesa, Getlink, Prysmian, Reply, DSM, EDP.

Noemenswaardige desinvesteringen in 2023: Puma, Neste, Kerry, Hannover Rueck, Sampo, Worldline, ALD, Teleperformance, Dassault systèmes, Infineon, UPM, Hera.

15.1.6. Toekomstig beleid

Hoewel de Europese groei-indicatoren momenteel wijzen op stabiliteit zonder tekenen van verslechtering, blijven ze bescheiden. De algemene positieve impact van dalende rentevoeten en energieprijzen is opmerkelijk. Ondanks de versturende effecten van de aanhoudende monetaire verkrappingscyclus in verschillende marktsegmenten, heeft dit tegelijkertijd de kansen van stockpicking doen toenemen. Toch blijft het belang van herfinancieringsrisico's bestaan, en bedrijven van lagere kwaliteit zullen naar verwachting voor grotere uitdagingen komen te staan, ondanks een daling van de rente ten opzichte van hun toppunt.

Ons basisscenario blijft een ordentelijke economische vertraging. De veranderende politieke agenda, met een verschuiving naar het lokale niveau, zal naar verwachting meer inzicht geven in het groeipotentieel van de regio op de middellange termijn. Uit gesprekken met bedrijven in alle sectoren blijkt dat de voorraadafbouw al ver gevorderd is, terwijl bedrijven die zich richten op structurele trends optimistisch zijn over hun toekomst.

Tegen deze achtergrond houden we in onze beleggingsaanpak vast aan een middellange tot lange tijdshorizon. Als duurzaam Europees aandelenfonds is het ons doel om toonaangevend te zijn in onze categorie. We houden ons ESG-profiel zorgvuldig bij en sluiten controversiële bedrijven en bedrijven die op basis van ESG-scores in de onderste 10% van hun sector staan uit. We richten ons op bedrijven in de eurozone met robuuste bedrijfsmodellen, waarbij we bewust wegblijven uit domeinen die getroffen worden door disruptie.

15.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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 aandelen (F CHF HEDGED, F USD HEDGED) : 4.

15.2. BALANS

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		178.453.425,47	215.712.448,80
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	174.017.818,54	211.203.956,65
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	174.017.818,54	211.203.956,65
a.	Aandelen	174.017.818,54	211.203.956,65
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	-344.724,45	-235.202,84
A.	Vorderingen	1.104.652,27	
a.	Te ontvangen bedragen	1.104.652,27	
B.	Schulden	-1.449.376,72	-235.202,84
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.158.471,49	
e.	Andere (-)	-290.905,23	-235.202,84
V.	Deposito's en liquide middelen	4.780.331,38	4.743.694,99
A.	Banktegoeden op zicht	4.780.331,38	4.743.694,99
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		178.453.425,47	215.712.448,80
A.	Kapitaal	147.329.167,94	215.119.263,35
B.	Deelneming in het resultaat	-1.911.232,31	173.313,37
C.	Overgedragen resultaat	593.185,45	44.774.831,04
D.	Nettoresultaat van het jaar	32.442.304,39	-44.354.958,96

DPAM B
EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	27.943.843,50	-48.104.768,87
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	27.943.843,50	-48.104.768,92
a.	Aandelen	27.943.843,50	-48.104.768,92
	Gerealiseerde winst	14.873.149,69	7.284.187,48
	Gerealiseerd verlies	-17.615.236,42	-8.168.832,05
	Ongerealiseerde winst/verlies	30.685.930,23	-47.220.124,35
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		0,05
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen		0,05
iv.	Andere		0,05
	Gerealiseerde winst/verlies		0,05
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	6.110.404,19	4.881.255,07
A.	Dividenden	6.516.245,01	5.528.168,67
B.	Rente (+/-)	238.728,77	23.580,02
b.	Deposito's en liquide middelen	238.728,77	23.580,02
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-79.169,45	-23.386,31
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-565.400,14	-647.107,31
	Van Belgische oorsprong	-178.443,64	-289.641,90
	Van buitenlandse oorsprong	-386.956,50	-357.465,41
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	-1.611.943,30	-1.131.445,16
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-439.649,09	-285.026,14
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-110.775,02	-93.049,38
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.005.580,95	-702.971,68
a.	Financieel beheer	-898.270,39	-609.973,21
	Klasse A (Dis)	-5.289,66	-4.953,50
	Klasse B (Cap)	-2.582,60	-1.468,45
	Klasse F (Cap)	-812.652,32	-510.496,83
	Klasse J (Cap)	-77.745,81	-93.054,43
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-107.310,56	-92.998,47
E.	Administratieve kosten (-)	-19.360,51	-20.227,03
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.399,56	-451,08
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-167,22	-81,67
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-14.806,13	-17.291,38
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-8.248,57	-4.200,21
	Klasse A (Dis)	-1.182,05	-271,50
	Klasse B (Cap)	-196,90	-134,55
	Klasse F (Cap)	-6.444,24	-3.276,99
	Klasse J (Cap)	-56,78	-81,65
	Klasse P (Cap)	-368,60	-435,52
K.	Andere kosten (-)	-11.956,25	-8.146,59
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		4.498.460,89	3.749.809,91
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	32.442.304,39	-44.354.958,96
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	32.442.304,39	-44.354.958,96

DPAM B
EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	31.124.257,53	593.185,45
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	593.185,45	44.774.831,04
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	32.442.304,39	-44.354.958,96
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-1.911.232,31	173.313,37
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-31.124.257,53	-593.185,45
IV.	(Uitkering van dividenden)		

15.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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.	52.500	EUR	22,18	1.164.450,00		0,67%	0,65%
KBC	80.000	EUR	58,72	4.697.600,00		2,70%	2,63%
UCB	14.710	EUR	78,90	1.160.619,00		0,67%	0,65%
				7.022.669,00		4,04%	3,94%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	25.000	EUR	92,00	2.300.000,00		1,32%	1,29%
				2.300.000,00		1,32%	1,29%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	31.000	EUR	184,16	5.708.960,00		3,28%	3,20%
ALLIANZ-NOM-	18.000	EUR	241,95	4.355.100,00		2,50%	2,44%
BEIERSDORF	41.000	EUR	135,70	5.563.700,00		3,20%	3,12%
DEUTSCHE BOERSE	14.500	EUR	186,50	2.704.250,00		1,55%	1,52%
DEUTSCHE POST AG	33.000	EUR	44,85	1.480.215,00		0,85%	0,83%
MERCK	22.487	EUR	144,10	3.240.376,70		1,86%	1,82%
SAP SE	65.000	EUR	139,48	9.066.200,00		5,21%	5,08%
				32.118.801,70		18,46%	18,00%
Spanje							
AMADEUS IT GROUP S.A.	72.000	EUR	64,88	4.671.360,00		2,68%	2,62%
CELLNEX TELECOM	84.000	EUR	35,66	2.995.440,00		1,72%	1,68%
FLUIDRA S.A.	45.000	EUR	18,85	848.250,00		0,49%	0,48%
IBERDROLA S.A.	439.264	EUR	11,87	5.214.063,68		3,00%	2,92%
				13.729.113,68		7,89%	7,69%
Frankrijk							
AIR LIQUIDE	52.000	EUR	176,12	9.158.240,00		5,26%	5,13%
ALTEN S.A.	4.084	EUR	134,60	549.706,40		0,32%	0,31%
BNP	127.000	EUR	62,59	7.948.930,00		4,57%	4,45%
ESSILOR LUX	18.435	EUR	181,60	3.347.796,00		1,92%	1,88%
GETLINK	110.000	EUR	16,57	1.822.150,00		1,05%	1,02%
L'OREAL	13.900	EUR	450,65	6.264.035,00		3,60%	3,51%
LVMH MOET HENNESSY	7.532	EUR	733,60	5.525.475,20		3,18%	3,10%
PUBLICIS NEW	25.435	EUR	84,00	2.136.540,00		1,23%	1,20%
SCHNEIDER ELECTRIC	59.960	EUR	181,78	10.899.528,80		6,26%	6,11%
SODEXO	17.000	EUR	99,62	1.693.540,00		0,97%	0,95%
				49.345.941,40		28,36%	27,65%
Ierland							
KINGSPAN GROUP PLC	30.500	EUR	78,40	2.391.200,00		1,37%	1,34%
				2.391.200,00		1,37%	1,34%
Italië							
AMPLIFON S.P.A.	113.168	EUR	31,34	3.546.685,12		2,04%	1,99%
BANCA GENERALI S.P.A.	45.000	EUR	33,64	1.513.800,00		0,87%	0,85%
FINECOBANK S.P.A.	170.000	EUR	13,59	2.309.450,00		1,33%	1,29%
INTERPUMP GROUP S.P.A.	46.250	EUR	46,87	2.167.737,50		1,25%	1,21%
INTESA SANPAOLO	738.275	EUR	2,64	1.951.629,96		1,12%	1,09%
MEDIOBANCA	201.000	EUR	11,21	2.252.205,00		1,29%	1,26%
MONCLER S.P.A.	54.750	EUR	55,70	3.049.575,00		1,75%	1,71%
PIRELLI C S.P.A.	1.105.142	EUR	4,93	5.445.034,63		3,13%	3,05%

DPAM B
EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
PRYSMIAN S.P.A.	57.000	EUR	41,17	2.346.690,00		1,35%	1,32%
				24.582.807,21		14,13%	13,78%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	8.000	EUR	469,95	3.759.600,00		2,16%	2,11%
ASML HOLDING N.V.	15.750	EUR	681,70	10.736.775,00		6,17%	6,02%
ASR	20.000	EUR	42,70	854.000,00		0,49%	0,48%
BESI	24.000	EUR	136,45	3.274.800,00		1,88%	1,84%
FERRARI N.V.	9.500	EUR	305,20	2.899.400,00		1,67%	1,62%
FERROVIAL SE	107.948	EUR	33,02	3.564.442,96		2,05%	2,00%
IMCD N.V.	20.000	EUR	157,55	3.151.000,00		1,81%	1,77%
KPN NEW	1.104.400	EUR	3,12	3.443.519,20		1,98%	1,93%
STELLANTIS N.V.	227.323	EUR	21,15	4.807.881,45		2,76%	2,69%
				36.491.418,61		20,97%	20,45%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	1.325.108	EUR	4,55	6.035.866,94		3,47%	3,38%
				6.035.866,94		3,47%	3,38%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>174.017.818,54</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,51%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				174.017.818,54		100,00%	97,51%
Totaal - portefeuille				174.017.818,54		100,00%	97,51%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		12.236,62			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		4.768.094,76			2,67%
Totaal - Banktegoeden op zicht				4.780.331,38			2,68%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				4.780.331,38			2,68%
Overige vorderingen en schulden				-344.724,45			-0,19%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				178.453.425,47			100,00%

15.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	28,35%
NEDERLAND	20,97%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	18,46%
ITALIË	14,13%
SPANJE	7,89%
BELGIË	4,04%
PORTUGAL	3,47%
IERLAND	1,37%
ZWITSERLAND	1,32%
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
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	13,31%
BANKEN	10,55%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	10,21%
IT & INTERNET	8,21%
TEXTIEL EN KLEDING	8,21%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	7,22%
ENERGIEBRONEN	6,46%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	6,26%
CHEMICALIEN	5,93%
TELECOMMUNICATIE	5,05%
BANDEN & RUBBER	3,13%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,99%
CONSUMPTIEGOEDEREN	2,76%
VERVOER EN VERKEER	1,90%
DIVERSE DIENSTEN	1,81%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,73%
WEGVOERTUIGEN	1,67%
BOUWMATERIALEN	1,37%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,23%
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	53.445.515,48	34.374.060,70	87.819.576,18
Verkopen	31.080.605,71	121.868.943,82	152.949.549,53
Totaal 1	84.526.121,19	156.243.004,52	240.769.125,71
Inschrijvingen	28.013.273,70	22.269.649,54	50.282.923,24
Terugbetalingen	7.973.728,55	112.010.522,41	119.984.250,96
Totaal 2	35.987.002,25	134.280.171,95	170.267.174,20
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	255.266.560,75	221.709.449,60	238.350.099,24
Omloopsnelheid	19,02%	9,91%	29,58%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	1.202,00	0,00	1.202,00	2.542,00	400,00	3.344,00	6.690,00	1.120,00	8.914,00
B	2,00	0,00	2,00	1.462,71	0,00	1.464,71	9,49	0,00	1.474,20
F	306.165,00	152.920,00	801.095,00	361.250,00	414.655,00	747.690,00	373.150,00	122.984,00	997.856,00
F LC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J	915,00	0,00	915,00	0,00	50,00	865,00	0,00	518,00	347,00
P	1.635,00	424,00	4.487,00	437,00	266,00	4.658,00	289,00	3.344,00	1.603,00
TOTAAL			807.701,00			758.021,71			1.010.194,20

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	138.233,03	0,00	270.901,32	40.712,00	757.182,60	120.754,80
B	208,95	0,00	150.933,33	0,00	1.000,00	0,00
F	34.961.765,10	17.190.344,20	36.964.534,50	48.555.643,80	41.483.716,50	13.390.923,43
F LC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J	23.177.413,95	0,00	0,00	1.240.111,50	0,00	14.131.154,39
P	48.234.065,65	12.074.889,67	11.839.070,33	7.428.115,59	8.041.024,14	92.341.418,34
TOTAAL	106.511.686,68	29.265.233,87	49.225.439,48	57.264.582,89	50.282.923,24	119.984.250,96

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		123,44		98,40		115,14
B		123,54		98,91		115,80
F		124,30		100,42		118,65
F LC		0,00		0,00		0,00
J		30.412,33		24.667,39		29.264,91
P		31.324,58		25.509,13		30.384,84
TOTAAL	268.107.797,73		215.712.448,80		178.453.425,47	

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.

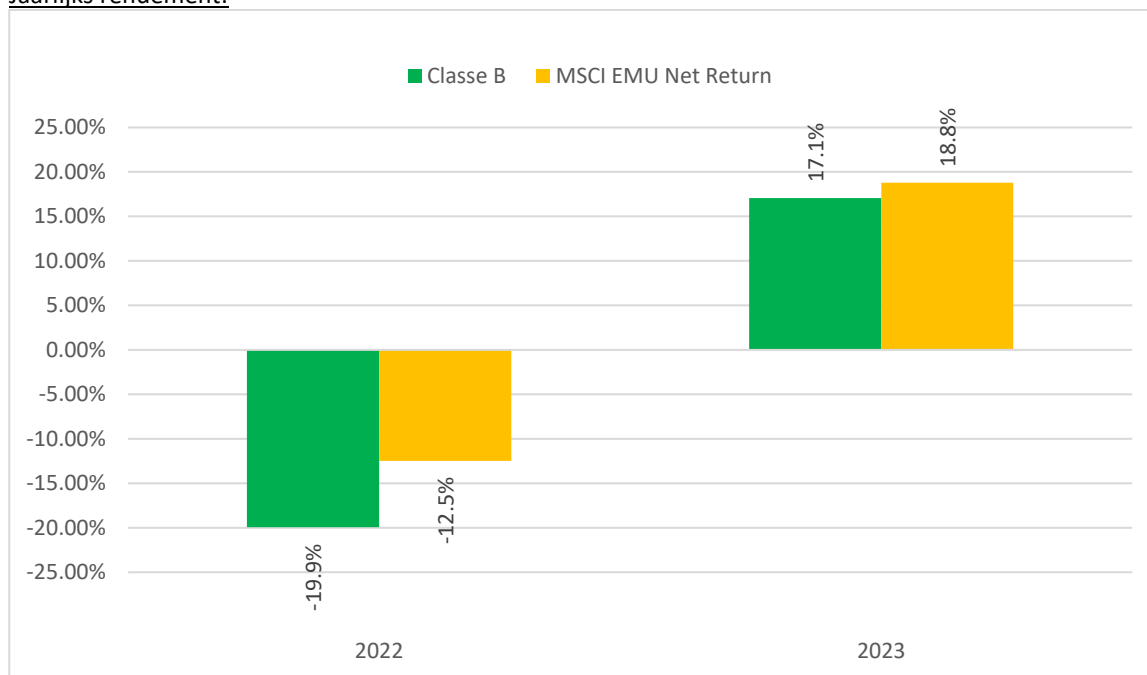
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Gemiddeld gecumuleerd rendement op	
	1 jaar	1 jaar	1 jaar	1 jaar	Jaar	Jaar
MSCI EMU Net Return	18,78 % (en EUR)				15/12/2020	7,40 % (en 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	17,01 % (in EUR)				05/02/2021	4,07 % (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	17,08 % (in EUR)				05/02/2021	4,12 % (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	18,15 % (in EUR)	5,67 % (in EUR)			15/12/2020	5,79 % (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	18,64 % (in EUR)				19/02/2021	5,38 % (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	19,11 % (in EUR)	6,51 % (in EUR)			15/12/2020	6,63 % (in EUR)

15.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6324121126 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,85%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

- Klasse B - BE6324122132 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,85%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

- Klasse B LC - BE6324123148 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

- Klasse E - BE6324124153 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,95%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

- Klasse F - BE6324125168 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,95%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

- Klasse F CHF HEDGED - BE6324128196 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,07%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

- Klasse F LC - BE6324126174 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,75%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

- Klasse F USD HEDGED - BE6324127180 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,07%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

- Klasse J - BE6324135266 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,53%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

- Klasse L - BE6324129202 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,65%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

- Klasse M - BE6324136272 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

- Klasse N - BE6324137288 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

- Klasse P - BE6324133246 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

- Klasse V - BE6324130218 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

- Klasse W - BE6324131224 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,27%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 56,24% 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.

15.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

15.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2021 klasse 0,49 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 inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

15.11.4. 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.

Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000VCZTSGS1H8O84

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 88,15% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

d. Het Compartiment vertoonde een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van de referentie-index: 65,01 tegenover 64,08 (per 31.12.2023);

e. De gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het Compartiment was lager dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index: 1045,24 tCO₂e/miljoen omzet, tegenover 1198,62 tCO₂e/miljoen omzet (per 31.12.2023).

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Periode	2022	2023
E/S-kenmerken	97,91%	97,51%
Duurzame belegging	87,22%	88,15%
Overige ecologische beleggingen	53,92%	56,84%
Sociaal	83,28%	25,55%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 61,7 Benchmark: 61,92	Compartiment: 65,01 Benchmark: 64,08
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 688,61 Benchmark: 998,11	Compartiment: 1045,24 Benchmark: 1198,62

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals' of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 88,15% duurzame beleggingen: Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 5,2% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).

- 56,84% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 25,55% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 69,87% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 69,87% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-d-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen. De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	6,11	France
ASML HOLDING	Industrie	6,02	Nederland
AIR LIQUIDE (PORT)	Industrie	5,13	France
SAP AG	Informatie en communicatie	5,08	Duitsland
BNP PARIBAS	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,45	France
L'OREAL SA	Industrie	3,51	France
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3,38	Portugal
ADIDAS NOM	Industrie	3,20	Duitsland
BEIERSDORF	Industrie	3,12	Duitsland
LVMH	Industrie	3,10	France

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
PIRELLI & C S.P.A.	Industrie	3,05	Italië
IBERDROLA SA	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,92	Spanje
STELLANTIS	Industrie	2,69	Italië
KBC GROEP	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,63	België
AMADEUS IT GROUP SA	Informatie en communicatie	2,62	Spanje



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment minstens 97,51% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

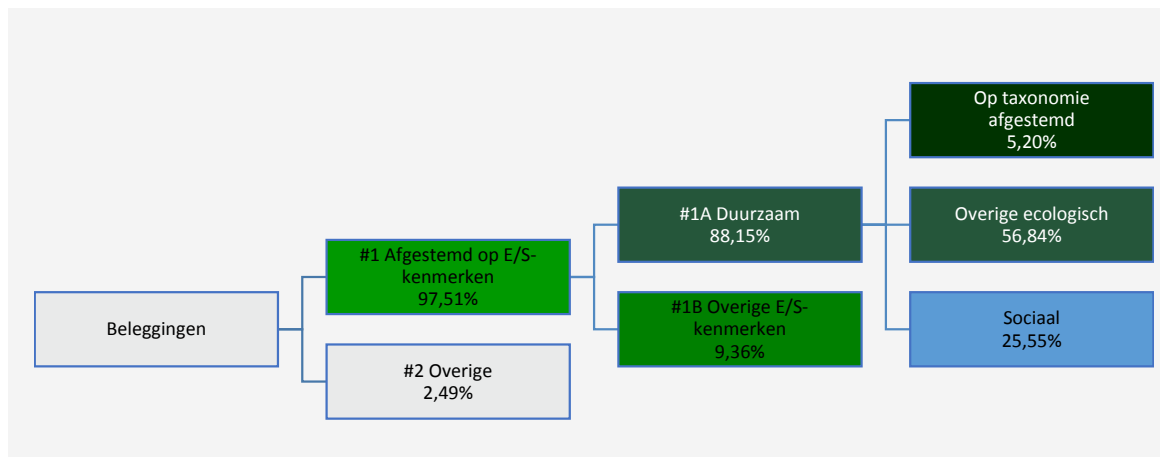
Het Compartiment heeft 88,15% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen vermeld in het prospectus van 1 januari 2023 tot 14 mei 2023 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, werden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al werden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al werden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na de verduidelijkingen die de Europese Toezichthoudende Autoriteiten op 17 november 2022 hebben aangebracht over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088, namelijk dat de dubbele telling zou moeten worden vermeden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische en sociale doelstellingen, is de berekeningsmethodologie voor de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling herzien en is de minimumverbintenis van deze doelstelling neerwaarts herzien in het prospectus van 15 mei 2023. De hierna gerapporteerde cijfers zijn exclusief de dubbele telling voor de Referentieperiode. Als de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling vermeld in het geldende prospectus van 1 januari tot 14 mei 2023 niet is bereikt, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor het compartiment onder 'Toelichting bij de financiële staten en andere informatie/Beleggingsbeperkingen en overschrijdingen'.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	11,76
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	10,74
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	7,42
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	6,30
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	6,02
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	5,16
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	5,08
Industrie	Vervaardiging van kleding	4,81
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	4,41
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	4,32
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3,76
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3,61
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	3,20
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	3,05
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	2,92

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	2,62
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2,36
Industrie	Overige industrie	2,35
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	2,00
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	1,34
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	1,20
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,02
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,95
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,83
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,31
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2,49



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 5,20% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

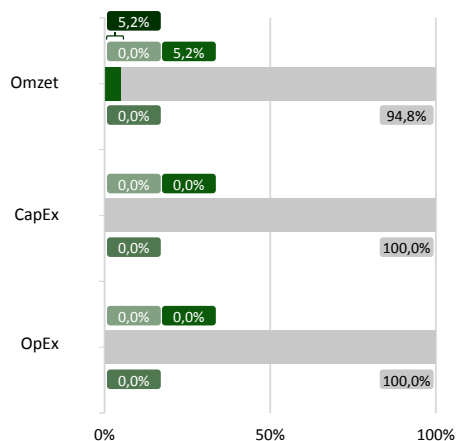
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 -de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
 -de **kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 -de **operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

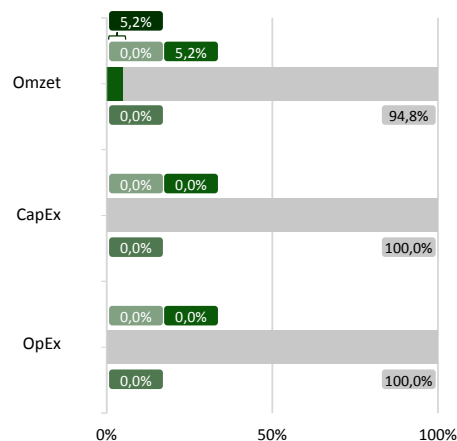
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Transitieactiviteiten: 0,038%

Faciliterende activiteiten: 0,000%

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	4,16%
1 januari 2023 - 31 december 2023	5,2%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 56,84% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, waren tijdens de Referentieperiode gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering). DPAM heeft tijdens de Referentieperiode echter duurzame beleggingen gedaan die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet waren gedekt door die Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de eerste twee ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie, namelijk de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 25,55% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 2,49% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').





Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden (10% van de laagste scores is per sector uit de lijst van in aanmerking komende effecten verwijderd).

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
<i>Opname in investeringsbeslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>	<i>Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Best in class, best approach Scorecards (PAI)</i>	IMPACT INVESTING
						
←————— ARTICLE 8+ —————→						



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing

16. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE
--

16.1. BEHEERVERSLAG

16.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 16 augustus 2021.

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100.

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 schuldinstrumenten in euro en die minstens over een 'investment-grade' rating beschikken*. 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 kapitaalbescherming of -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 promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR)..

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 deelbewijzen van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of een onderneming waaraan DPAM is verbonden in het kader van een gemeenschappelijk beheer of een gemeenschappelijke controle of door een directe of indirecte deelname van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkooptprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerscommissie worden afgetrokken van de activa van de BEVEK.

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.

16.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De vastrentende markten hebben een indrukwekkende stijging neergezet afgelopen jaar. Sinds het begin van het jaar is de netto-inventariswaarde van de kapitalisatieaandelen met 8,18% gestegen, in vergelijking met 8,19% 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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		101.177.994,02	93.387.917,76
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	100.065.808,50	90.885.344,25
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	100.065.808,50	90.885.344,25
a.	Obligaties	100.065.808,50	90.885.344,25
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	-242.864,45	-204.772,08
A.	Vorderingen		
B.	Schulden	-242.864,45	-204.772,08
e.	Andere (-)	-242.864,45	-204.772,08
V.	Deposito's en liquide middelen	135.602,39	2.071.847,44
A.	Banktegoeden op zicht	135.602,39	2.071.847,44
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	1.219.447,58	635.498,15
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	1.219.447,58	635.498,15
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		101.177.994,02	93.387.917,76
A.	Kapitaal	75.063.876,36	111.855.682,81
B.	Deelneming in het resultaat	-3.723,65	-1.609.395,45
C.	Overgedragen resultaat	18.467.765,05	-1.158.340,63
D.	Nettoresultaat van het jaar	7.650.076,26	-15.700.028,97

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	6.310.147,05	-16.263.972,60
a.	Obligaties	6.310.147,05	-16.264.472,60
	Gerealiseerde winst	21.592,92	1.373,11
	Gerealiseerd verlies	-4.606.755,87	-2.158.368,31
	Ongerealiseerde winst/verlies	10.895.310,00	-14.107.477,40
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		500,00
a.	Aandelen		500,00
	Gerealiseerde winst		500,00
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		
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen			
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	1.999.208,37	1.184.972,92
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	1.966.100,48	1.176.919,51
b.	Deposito's en liquide middelen	33.107,89	8.053,41
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-14.997,31	-8.919,96
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-2.889,14	-28,76
	Van buitenlandse oorsprong	-2.889,14	-28,76
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			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-20.308,64	-14.156,17
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-48.124,56	-48.520,77
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-426.964,69	-440.537,49
a.	Financieel beheer	-383.783,37	-395.988,84
	Klasse B (Cap)	-383.783,37	-395.988,84
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-43.181,32	-44.548,65
E.	Administratieve kosten (-)	-4.519,45	-4.236,49
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-21,15	-61,36
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-91,07	-44,35
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.860,36	-7.142,37
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-134.179,56	-87.238,93
	Klasse B (Cap)	-134.179,56	-87.238,93
K.	Andere kosten (-)	-2.323,23	-10.142,64
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		1.339.929,21	563.943,63
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	7.650.076,26	-15.700.028,97
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	7.650.076,26	-15.700.028,97

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-10.821.412,44	-18.467.765,05
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-18.467.765,05	-1.158.340,63
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	7.650.076,26	-15.700.028,97
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-3.723,65	-1.609.395,45
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	10.821.412,44	18.467.765,05
IV.	(Uitkering van dividenden)		

16.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	101,76	814.064,00		0,81%	0,80%
				814.064,00		0,81%	0,80%
Spanje							
ACCIONA 5,125 23-31	500.000	EUR	105,70	528.522,50		0,53%	0,52%
				528.522,50		0,53%	0,52%
Finland							
TEOLLIS 4,75 23-30	500.000	EUR	104,83	524.160,00		0,52%	0,52%
				524.160,00		0,52%	0,52%
Frankrijk							
AUTOROUT 1,125 16-26	500.000	EUR	96,59	482.975,00		0,48%	0,48%
EDF 4,625 23-43	500.000	EUR	105,46	527.277,50		0,53%	0,52%
ENGIE 3,875 23-33	500.000	EUR	103,49	517.465,00		0,52%	0,51%
ENGIE SA 4,50 23-42	700.000	EUR	107,96	755.699,00		0,76%	0,75%
SUEZ 1,00 17-25	500.000	EUR	97,16	485.787,50		0,49%	0,48%
				2.769.204,00		2,77%	2,74%
Italië							
A2A SPA 4,50 22-30	1.000.000	EUR	105,32	1.053.155,00		1,05%	1,04%
ACEA 3,875 23-31	900.000	EUR	102,72	924.498,00		0,92%	0,91%
FERROV 4,125 23-29	600.000	EUR	102,95	617.730,00		0,62%	0,61%
SNAM SPA 4,00 23-29	500.000	EUR	103,04	515.220,00		0,51%	0,51%
				3.110.603,00		3,11%	3,07%
Noorwegen							
STATKRAFT 3,50 23-33	500.000	EUR	103,50	517.495,00		0,52%	0,51%
				517.495,00		0,52%	0,51%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				8.264.048,50		8,26%	8,17%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
Oostenrijk							
A1 TOWERS 5,25 23-28	800.000	EUR	105,97	847.720,00		0,85%	0,84%
				847.720,00		0,85%	0,84%
Australië							
TELSTRA 1,00 20-30	1.200.000	EUR	89,55	1.074.630,00		1,07%	1,06%
				1.074.630,00		1,07%	1,06%
België							
ARGENTA FRN 22-27	500.000	EUR	103,54	517.697,50		0,52%	0,51%
GBL 4,00 23-33	500.000	EUR	105,26	526.280,00		0,53%	0,52%
INBEV 0,8 15-30	500.000	EUR	92,08	460.390,00		0,46%	0,46%
KBC 0,125 20-26	800.000	EUR	94,35	754.808,00		0,75%	0,75%
KBC GROUP FRN 21-27	500.000	EUR	93,57	467.847,50		0,47%	0,46%
KBC GROUP FRN 23-29	500.000	EUR	102,81	514.042,50		0,51%	0,51%
PROXIMUS 4,125 23-33	500.000	EUR	106,81	534.030,00		0,53%	0,53%

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
VGP NV 1,50 21-29	1.200.000	EUR	78,08	937.008,00		0,94%	0,93%
				4.712.103,50		4,71%	4,66%
Canada							
TORONTO 0,50 22-27	1.000.000	EUR	92,69	926.895,00		0,93%	0,92%
				926.895,00		0,93%	0,92%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ALLIANZ 3,099 17-47	1.000.000	EUR	98,10	980.995,00		0,98%	0,97%
AMPRION 4,125 23-34	1.000.000	EUR	105,34	1.053.365,00		1,05%	1,04%
CMBK FRN 23-29	400.000	EUR	105,18	420.726,00		0,42%	0,42%
DAIMLER 2,625 20-25	800.000	EUR	99,11	792.876,00		0,79%	0,78%
DEUT TEL 1,375 19-34	500.000	EUR	86,78	433.877,50		0,43%	0,43%
E. ON 0,35 19-30	800.000	EUR	85,05	680.432,00		0,68%	0,67%
MERCEDES 0,75 20-30	500.000	EUR	86,90	434.482,50		0,43%	0,43%
MERCK 0,125 20-25	800.000	EUR	95,22	761.744,00		0,76%	0,75%
MERCK 0,875 19-31	800.000	EUR	86,35	690.800,00		0,69%	0,68%
				6.249.298,00		6,25%	6,18%
Denemarken							
ORSTED 3,625 23-26	800.000	EUR	100,52	804.192,00		0,80%	0,79%
				804.192,00		0,80%	0,79%
Spanje							
BANCO BILB FRN 23-31	500.000	EUR	105,14	525.702,50		0,53%	0,52%
BANCO BL 3,375 22-27	1.000.000	EUR	101,01	1.010.065,00		1,01%	1,00%
BBVASM FRN 23-26	500.000	EUR	100,64	503.222,50		0,50%	0,50%
CAIXABANK FRN 22-30	1.000.000	EUR	108,09	1.080.925,00		1,08%	1,07%
CAIXABANK FRN 23-29	500.000	EUR	104,70	523.485,00		0,52%	0,52%
CAIXABK 4,375 23-33	200.000	EUR	105,27	210.537,00		0,21%	0,21%
IBERDROLA FRN 21-PER	1.000.000	EUR	89,27	892.650,00		0,89%	0,88%
SERVICIOS 5,25 23-29	500.000	EUR	107,48	537.422,50		0,54%	0,53%
TELEFON 4,183 23-33	500.000	EUR	105,14	525.717,50		0,53%	0,52%
				5.809.727,00		5,81%	5,74%
Finland							
NORDEA 0,50 21-31	700.000	EUR	83,67	585.669,00		0,59%	0,58%
				585.669,00		0,59%	0,58%
Frankrijk							
ALSTOM 0,00 21-29	1.100.000	EUR	82,59	908.523,00		0,91%	0,90%
APRR SA 3,125 23-30	500.000	EUR	100,86	504.292,50		0,50%	0,50%
ARKEMA 1,50 17-27	800.000	EUR	95,37	762.996,00		0,76%	0,75%
ARKEMA 4,25 23-30	500.000	EUR	104,49	522.437,50		0,52%	0,52%
AUTOROUT 1,125 17-26	600.000	EUR	96,07	576.435,00		0,58%	0,57%
AXA FRN 21-41	500.000	EUR	82,81	414.040,00		0,41%	0,41%
BFCM 3,125 22-27	500.000	EUR	99,75	498.742,50		0,50%	0,49%
BFCM FRN 22-32	1.000.000	EUR	98,95	989.485,00		0,99%	0,98%
BNP FRN 19-26	800.000	EUR	95,66	765.284,00		0,76%	0,76%
BNPP 2,10 22-32	500.000	EUR	89,49	447.465,00		0,45%	0,44%
BNPP 2,75 22-28	1.000.000	EUR	97,46	974.555,00		0,97%	0,96%
BPCE SA FRN 22-32	500.000	EUR	93,78	468.910,00		0,47%	0,46%
CA 0,875 20-32	700.000	EUR	82,35	576.478,00		0,58%	0,57%
CARMILA 5,50 23-28	1.000.000	EUR	103,80	1.037.955,00		1,04%	1,03%
COVIVO 4,625 23-32	1.000.000	EUR	103,90	1.039.025,00		1,04%	1,03%
EDF 3,75 23-27	1.000.000	EUR	102,01	1.020.070,00		1,02%	1,01%
KERING 0,75 20-28	400.000	EUR	91,83	367.304,00		0,37%	0,36%
KERING 1,25 16-26	800.000	EUR	96,22	769.768,00		0,77%	0,76%
MERCIALYS 2,50 22-29	1.000.000	EUR	91,67	916.665,00		0,92%	0,91%
MICHELIN 0,625 20-40	500.000	EUR	68,07	340.330,00		0,34%	0,34%
ORANGE 1,375 18-28	1.000.000	EUR	94,43	944.295,00		0,94%	0,93%
ORANGE 3,875 23-35	500.000	EUR	106,63	533.132,50		0,53%	0,53%
PRAEMIA 5,50 23-28	500.000	EUR	104,82	524.102,50		0,52%	0,52%

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
SAINT-GO 3,875 23-30	500.000	EUR	103,43	517.150,00		0,52%	0,51%
SCHNEID 1,375 18-27	1.100.000	EUR	95,47	1.050.120,50		1,05%	1,04%
SCHNEID 3,375 23-25	100.000	EUR	100,09	100.088,00		0,10%	0,10%
SOCGEN FRN 22-30	500.000	EUR	101,72	508.605,00		0,51%	0,50%
SOCGEN FRN 23-31	500.000	EUR	104,74	523.685,00		0,52%	0,52%
STELLANTIS 4,0 23-27	500.000	EUR	101,74	508.695,00		0,51%	0,50%
ST GOB 1,375 17-27	600.000	EUR	94,98	569.886,00		0,57%	0,56%
TELEPERF 5,25 23-28	500.000	EUR	104,70	523.525,00		0,52%	0,52%
UNIBAIL 4,125 23-30	500.000	EUR	102,94	514.715,00		0,51%	0,51%
				20.718.760,00		20,71%	20,48%
Verenigd Koninkrijk							
BRAMBLES 4,25 23-31	500.000	EUR	105,60	527.987,50		0,53%	0,52%
BRITISH 2,50 14-26	500.000	EUR	98,73	493.660,00		0,49%	0,49%
LLOYDS BK FRN 23-31	800.000	EUR	105,75	845.984,00		0,85%	0,84%
NATWEST FRN 23-34	1.000.000	EUR	105,45	1.054.475,00		1,05%	1,04%
				2.922.106,50		2,92%	2,89%
Ierland							
AIB GROUP FRN 23-29	500.000	EUR	103,32	516.607,50		0,52%	0,51%
BK OF IREL FRN 23-29	1.000.000	EUR	104,04	1.040.355,00		1,04%	1,03%
IRELAND FRN 23-31	1.000.000	EUR	106,85	1.068.515,00		1,07%	1,06%
KERRY 0,875 21-31	1.000.000	EUR	85,02	850.195,00		0,85%	0,84%
				3.475.672,50		3,47%	3,44%
Italië							
ERG SPA 0,875 21-31	800.000	EUR	80,60	644.816,00		0,64%	0,64%
INTESA 5,125 23-31	500.000	EUR	106,81	534.037,50		0,53%	0,53%
INTESA SAN FRN 23-28	800.000	EUR	103,57	828.552,00		0,83%	0,82%
LEASYS 4,50 23-26	500.000	EUR	101,83	509.165,00		0,51%	0,50%
UNICREDIT 4,60 23-30	500.000	EUR	104,45	522.247,50		0,52%	0,52%
UNICREDIT FRN 22-28	1.000.000	EUR	92,96	929.575,00		0,93%	0,92%
				3.968.393,00		3,97%	3,92%
Caymaneilanden							
CK HUTCH 1,00 21-33	1.000.000	EUR	76,92	769.170,00		0,77%	0,76%
				769.170,00		0,77%	0,76%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
BECTON 3,553 23-29	1.000.000	EUR	102,20	1.022.045,00		1,02%	1,01%
NESTLE 0,375 20-32	500.000	EUR	82,74	413.695,00		0,41%	0,41%
P3 GROUP 0,875 22-26	1.000.000	EUR	93,49	934.880,00		0,93%	0,92%
PROLOGIS 3,625 22-30	500.000	EUR	99,27	496.342,50		0,50%	0,49%
SEGRO 1,25 22-26	500.000	EUR	95,67	478.365,00		0,48%	0,47%
TRATON 4,50 23-26	1.000.000	EUR	102,21	1.022.085,00		1,02%	1,01%
				4.367.412,50		4,36%	4,32%
Nederland							
ABN AMRO 3,625 23-26	500.000	EUR	100,80	503.992,50		0,50%	0,50%
AKZO 1,50 22-28	500.000	EUR	94,10	470.502,50		0,47%	0,47%
AMERICAN 0,75 22-25	500.000	EUR	96,69	483.457,50		0,48%	0,48%
ASML 0,625 20-29	800.000	EUR	89,59	716.728,00		0,72%	0,71%
ASML 2,25 22-32	500.000	EUR	96,93	484.667,50		0,48%	0,48%
BMW 0,875 20-32	500.000	EUR	87,35	436.747,50		0,44%	0,43%
BMW 1,50 19-29	500.000	EUR	93,69	468.460,00		0,47%	0,46%
COOP RABO 1,25 16-26	600.000	EUR	96,48	578.889,00		0,58%	0,57%
DELHAIZE 0,375 21-30	1.000.000	EUR	84,79	847.945,00		0,85%	0,84%
DEUT TEL 1,50 16-28	1.000.000	EUR	95,07	950.675,00		0,95%	0,94%
ENBW INT 3,85 23-30	1.000.000	EUR	103,24	1.032.360,00		1,03%	1,02%
ENEL FIN 0,875 21-34	800.000	EUR	75,52	604.152,00		0,60%	0,60%
ENEL FIN 4,00 23-31	500.000	EUR	103,59	517.950,00		0,52%	0,51%
ENEXIS 0,875 16-26	300.000	EUR	95,54	286.630,50		0,29%	0,28%
IBERDROL 0,375 16-25	1.000.000	EUR	95,69	956.920,00		0,96%	0,95%

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
IBERDROLA FRN 21-PE	1.000.000	EUR	91,20	911.965,00		0,91%	0,90%
ING FRN 19-30	500.000	EUR	93,81	469.050,00		0,47%	0,46%
ING FRN 22-26	400.000	EUR	97,86	391.430,00		0,39%	0,39%
KPN 3,875 23-31	600.000	EUR	103,87	623.196,00		0,62%	0,62%
NE PROP 1,875 19-26	800.000	EUR	91,44	731.500,00		0,73%	0,72%
NN BANK N 0,50 21-28	1.000.000	EUR	88,36	883.585,00		0,88%	0,87%
SIEMENS 0,625 22-27	1.000.000	EUR	93,66	936.605,00		0,94%	0,93%
SIEMENS 3,375 23-31	500.000	EUR	103,27	516.350,00		0,52%	0,51%
STEDIN 0,50 19-29	800.000	EUR	86,29	690.312,00		0,69%	0,68%
STEDIN 2,375 22-30	500.000	EUR	95,46	477.277,50		0,48%	0,47%
STEDIN FRN 21-PERP	700.000	EUR	90,07	630.518,00		0,63%	0,62%
STELLANT 4,25 23-31	400.000	EUR	103,93	415.702,00		0,42%	0,41%
STELLANT 4,375 23-30	500.000	EUR	105,78	528.915,00		0,53%	0,52%
TENNET HD 2,00 18-34	750.000	EUR	91,79	688.417,50		0,69%	0,68%
THERMO 1,125 21-33	1.300.000	EUR	83,29	1.082.809,00		1,08%	1,07%
VESTEDA F 0,75 21-31	1.000.000	EUR	80,48	804.830,00		0,80%	0,80%
VONOVIA 1,125 17-25	1.000.000	EUR	95,77	957.670,00		0,96%	0,95%
				21.080.209,00		21,07%	20,83%
Noorwegen							
DNB BANK FRN 23-28	500.000	EUR	103,45	517.265,00		0,52%	0,51%
STATNETT 3,50 23-33	500.000	EUR	104,28	521.407,50		0,52%	0,52%
STRATKRFT 2,87 22-29	500.000	EUR	100,34	501.715,00		0,50%	0,50%
				1.540.387,50		1,54%	1,52%
Zweden							
EQT AB 2,875 22-32	1.500.000	EUR	89,41	1.341.105,00		1,34%	1,33%
NORDEA 0,625 21-31	600.000	EUR	92,03	552.159,00		0,55%	0,55%
TELIA 3,625 23-32	500.000	EUR	103,69	518.452,50		0,52%	0,51%
VOLVO 2,625 22-26	1.000.000	EUR	98,86	988.610,00		0,99%	0,98%
				3.400.326,50		3,40%	3,36%
Verenigde Staten van Amerika							
ATT INC 3,55 12-32	500.000	EUR	100,58	502.905,00		0,50%	0,50%
ATT INC 4,30 23-34	1.200.000	EUR	105,88	1.270.590,00		1,27%	1,26%
BAC FRN 18-28	1.100.000	EUR	94,60	1.040.561,50		1,04%	1,03%
CHUBB 0,875 19-29	500.000	EUR	88,71	443.530,00		0,44%	0,44%
ILLINOIS 2,125 15-30	1.000.000	EUR	95,99	959.910,00		0,96%	0,95%
JPMORGAN FRN 18-29	1.000.000	EUR	93,65	936.475,00		0,94%	0,93%
MOODY S 0,95 19-30	1.000.000	EUR	88,88	888.805,00		0,89%	0,88%
MORGAN S FRN 17-26	700.000	EUR	96,03	672.199,50		0,67%	0,66%
NETFLIX 3,625 19-30	800.000	EUR	101,86	814.912,00		0,81%	0,81%
PROLOGIS 3,875 23-30	1.000.000	EUR	101,92	1.019.200,00		1,02%	1,01%
				8.549.088,00		8,54%	8,45%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				91.801.760,00		91,74%	90,73%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				100.065.808,50		100,00%	98,90%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				100.065.808,50		100,00%	98,90%
Totaal - portefeuille				100.065.808,50		100,00%	98,90%
Zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		972,74			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		134.629,65			0,13%
Totaal - Banktegoeden op zicht				135.602,39			0,13%

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Deposito's en liquide middelen				135.602,39			0,13%
Overige vorderingen en schulden				-242.864,45			-0,24%
Andere				1.219.447,58			1,21%
Totaal van het netto-actief				101.177.994,02			100,00%

16.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	23,47%
NEDERLAND	21,07%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	8,54%
ITALIË	7,07%
SPANJE	6,33%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	6,25%
BELGIË	4,71%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	4,36%
IERLAND	3,47%
ZWEDEN	3,40%
VERENIGD KONINKRIJK	2,92%
NOORWEGEN	2,06%
DENEMARKEN	1,62%
FINLAND	1,11%
AUSTRALIË	1,07%
CANADA	0,93%
OOSTENRIJK	0,85%
CAYMANEILANDEN	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.

16.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BANKEN	27,01%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	25,66%
ENERGIEBRONEN	10,45%
TELECOMMUNICATIE	8,48%
VASTGOED	5,90%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	5,50%
WEGVOERTUIGEN	5,36%
DISTRIBUTIE	1,98%
CHEMICALIEN	1,75%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,39%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1,20%
BOUWMATERIALEN	1,09%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,96%
IT & INTERNET	0,81%
AARDOLIE & DERIVATEN	0,64%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,54%
LUCHTVERVOER	0,48%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,46%
BANDEN & RUBBER	0,34%
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	15.935.218,00	25.621.222,50	41.556.440,50
Verkopen	13.042.951,40	23.643.571,90	36.686.523,30
Totaal 1	28.978.169,40	49.264.794,40	78.242.963,80
Inschrijvingen	0,00	140.000,00	140.000,00
Terugbetalingen	0,00	0,00	0,00
Totaal 2	0,00	140.000,00	140.000,00
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	95.200.228,89	96.677.173,48	95.944.770,82
Omloopsnelheid	30,44%	50,81%	81,40%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
B	1.104.211,79	1.769,46	1.102.442,33	0,00	0,00	1.102.442,33	1.623,94	0,00	1.104.066,27
TOTAAL			1.102.442,33			1.102.442,33			1.104.066,27

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
B	110.420.000,00	174.999,99	0,00	0,00	140.000,00	0,00
TOTAAL	110.420.000,00	174.999,99	0,00	0,00	140.000,00	0,00

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
B	109.087.946,73	98,95	93.387.917,76	84,71	101.177.994,02	91,64
TOTAAL	109.087.946,73		93.387.917,76		101.177.994,02	

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.

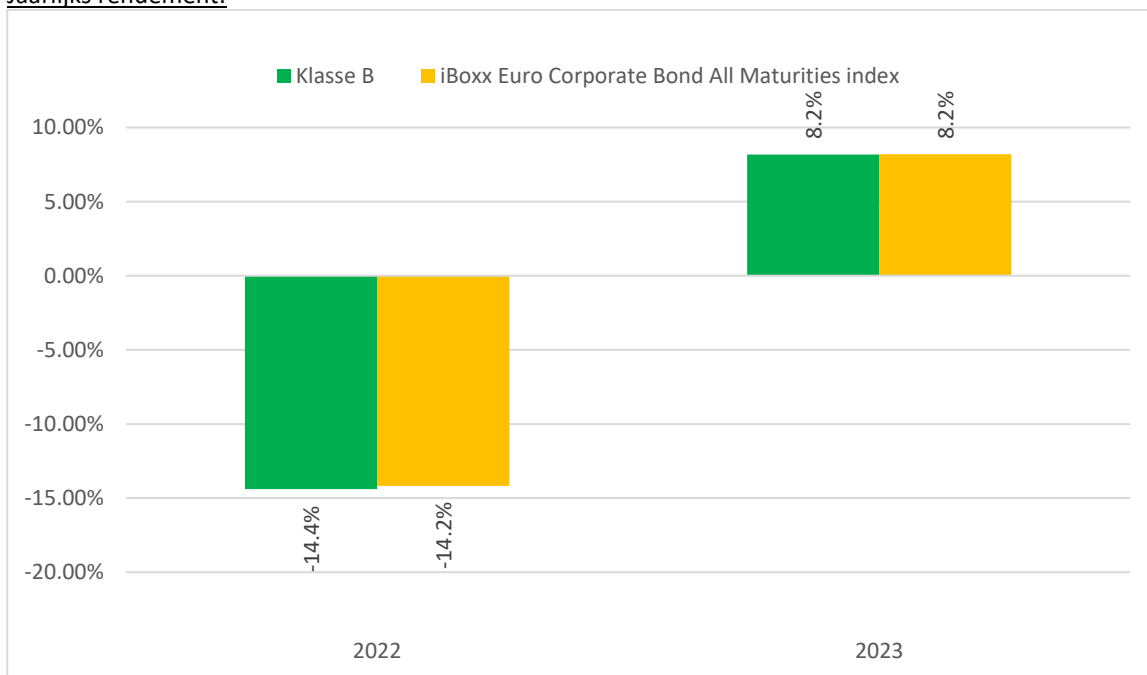
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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 iBoxx Euro Corporate Bond All Maturities index.

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
iBoxx Euro Corporate Bond All Maturities index	8,19 % (in EUR)				16/08/2021	-3,57 % (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	8,18 % (in EUR)				23/09/2021	-3,70 % (in EUR)

16.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6328642713 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,62%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Klasse B - BE6328643729 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,62%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Klasse E - BE6328644735 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,32%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Klasse F - BE6328645740 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,32%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 39,57% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitkeerd 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. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Volgens de verduidelijkingen verschaft door de Europese toezichthoudende autoriteiten (European Supervisory Authorities - ESA's) op 17 november 2022 over de toepassing van verordening 2019/2088, dient dubbeltelling vermeden te worden wanneer een investering zowel een ecologische als een sociale doelstelling heeft.

Naar aanleiding van de hierdoor gewijzigde methodologie, werd tussen de NIW-datum 14/02/2023 en 24/02/2023 een overschrijding vastgesteld in het compartiment. Het compartiment heeft zich namelijk geëngageerd om ten minste ten belope van 15% geïnvesteerd te zijn in activa met een sociale doelstelling. Op 14/02/2023 zat de investering aan 14,97%. De overschrijding werd afgesloten nadat de posities werden aangepast.

Naar aanleiding van de hierdoor gewijzigde methodologie, werd tussen de NIW-datum 25/07/2023 en 22/09/2023 een overschrijding vastgesteld in het compartiment. Het compartiment heeft zich namelijk geëngageerd om ten minste ten belope van 15% geïnvesteerd te zijn in activa met een sociale doelstelling. Op 25/07/2023 zat de investering aan 14,88%. De overschrijding werd afgesloten nadat de posities werden aangepast.

Naar aanleiding van de hierdoor gewijzigde methodologie, werd tussen de NIW-datum 27/11/2023 en 28/11/2023 een overschrijding vastgesteld in het compartiment. Het compartiment heeft zich namelijk geëngageerd om ten minste ten belope van 15% geïnvesteerd te zijn in activa met een sociale doelstelling. Op 27/11/2023 zat de investering aan 14,61%. De overschrijding werd afgesloten nadat de posities werden aangepast.

16.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

16.11.4. 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.

Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300LC2YTG9CBTQK47

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 89,57% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

d. Voor de periode van 01/01/2023 tot 14/05/2023 bedroeg het aandeel van de emittenten die de doelstellingen van het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig onderschrijven in de portefeuille van Compartiment 83,73% (in weging van de activa van de portefeuille). De vooropgestelde doelstelling was om tegen 2026 ten minste 40% te bereiken.

Door een materiële fout in het prospectus is deze duurzaamheidsindicator in het prospectus van 15/05/2023 vervangen door de volgende duurzaamheidsindicator: 'voor het kredietsegment (corporate), een betere afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi) dan de referentie-index';

Tijdens de Referentieperiode lag het aandeel van de emittenten die de doelstellingen van het Science Based Targets initiative (SBTi) onderschrijven in de portefeuille van Compartiment voor het segment bedrijfsobligaties (corporate) hoger dan dat van de referentie-index (85,82% tegenover 63,79%).

e. Voor de periode van 01/01/2023 tot 14/05/2023 was de broeikasgasintensiteit (BKG) van het Compartiment lager dan de gemiddelde broeikasgasintensiteit (BKG) van de benchmark, vóór toepassing van de selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen. Er moet worden opgemerkt dat deze referentie-index wordt berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar en dat er op die basis geen schending heeft plaatsgevonden.

Deze duurzaamheidsindicator is in het prospectus van 15/05/2023 vervangen door de volgende duurzaamheidsindicator: 'Een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar'.

Tijdens de Referentieperiode was het gewogen gemiddelde ESG-profiel van het Compartiment beter dan dat van de referentie-index: 61,55 tegenover 59,91 (per 31.12.2023). Er moet worden opgemerkt dat deze referentie-index wordt berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar en dat er op die basis geen schending heeft plaatsgevonden.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Periode	2022	2023
E/S-kenmerken	98,98%	100,11%
Duurzame belegging	83,43%	89,57%
Overige ecologische beleggingen	51,53%	66,29%
Sociaal	74,09%	10,54%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 34,4 Benchmark: 26,79	Compartiment: 85,82 Benchmark: 63,79
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 59,48 Benchmark: 58,53	Compartiment: 61,55 Benchmark: 59,91

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals' of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 89,57% duurzame beleggingen: Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 9,11% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).
- 66,29% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 10,54% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 85,93% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM-report_engagement_activity.pdf.

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 85,93% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM) (<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen. De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
EQT AB 2,875 22-060432	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,36	Zweden
AT&T INC 4,30 23-181134	Informatie en communicatie	1,26	Verenigde Staten
5.763% NATWEST FLR FEB34 28.02.2034	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,09	Verenigd Koninkrijk
5%BK IRELAND FLR JUL31 04.07.2031	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,08	Ierland
5 3/8CAIXABANK NOV30 REGS 14.11.2030	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,08	Spanje
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 1.125% 18-OCT-2033	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,07	Verenigde Staten
1% TELSTRA APR30 REGS 23.04.2030	Informatie en communicatie	1,07	Australië
AMPRION GMGH 4,125 23-070934	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,05	Duitsland
A2A SPA 4,50 22-190930	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,05	Italië
1 3/8 SCHNEIDER EL JUN27 21.06.2027	Industrie	1,05	Verenigde Staten
3.875% PROLOGIS JAN30 31.01.2030	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,04	Verenigde Staten
BECTON DICKINSON 3,553 23-130929	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,04	Verenigde Staten
BANK OF AMERICA FRN 18-250428	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,04	Verenigde Staten
5.5% CARMILA OCT28 09.10.2028	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1,04	France
4.625% BK IRELAND NOV29 13.11.2029	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,03	Ierland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment minstens 100,11% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

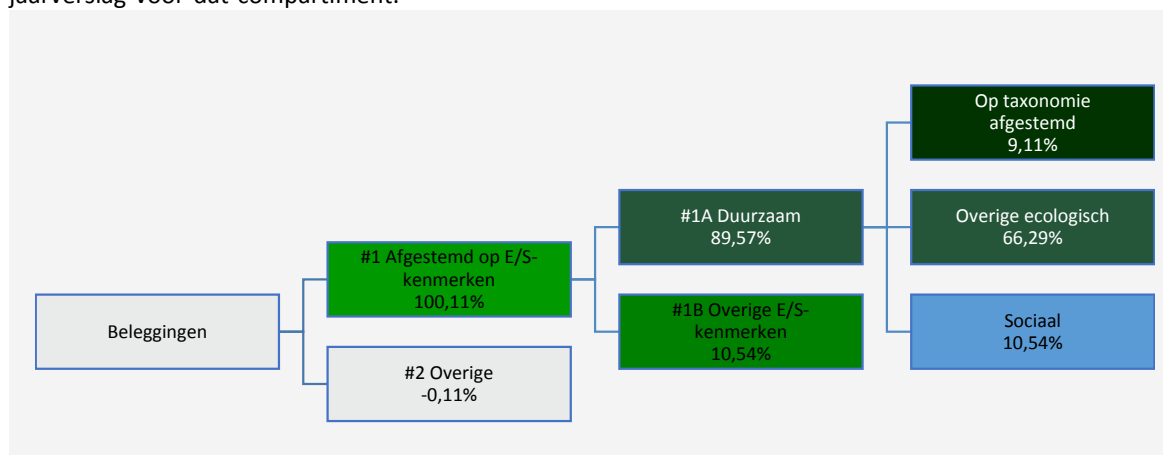
Het Compartiment heeft 89,57% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen vermeld in het prospectus van 1 januari 2023 tot 14 mei 2023 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, werden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al werden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al werden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na de verduidelijkingen die de Europese Toezichthoudende Autoriteiten op 17 november 2022 hebben aangebracht over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088, namelijk dat de dubbele telling zou moeten worden vermeden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische en sociale doelstellingen, is de berekeningsmethodologie voor de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling herzien en is de minimumverbintenis van deze doelstelling neerwaarts herzien in het prospectus van 15 mei 2023. De hierna gerapporteerde cijfers zijn exclusief de dubbele telling voor de Referentieperiode. Als de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling vermeld in het geldende prospectus van 1 januari tot 14 mei 2023 niet is bereikt, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor het compartiment onder 'Toelichting bij de financiële staten en andere informatie/Beleggingsbeperkingen en overschrijdingen'.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	47,13
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	15,23
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	6,95

Sector	Subsector	% activa
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	5,59
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2,02
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	1,91
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,88
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	1,83
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1,75
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1,41
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,39
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,20
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	1,20
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,15
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	1,13
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,99
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0,96
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,90
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,86
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	0,81
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,54
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0,53
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,51
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	0,49
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,48
Industrie	Overige industrie	0,48
Industrie	Vervaardiging van dranken	0,46
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,34
Liquiditeiten	Liquiditeiten	-0,11



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 9,11% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

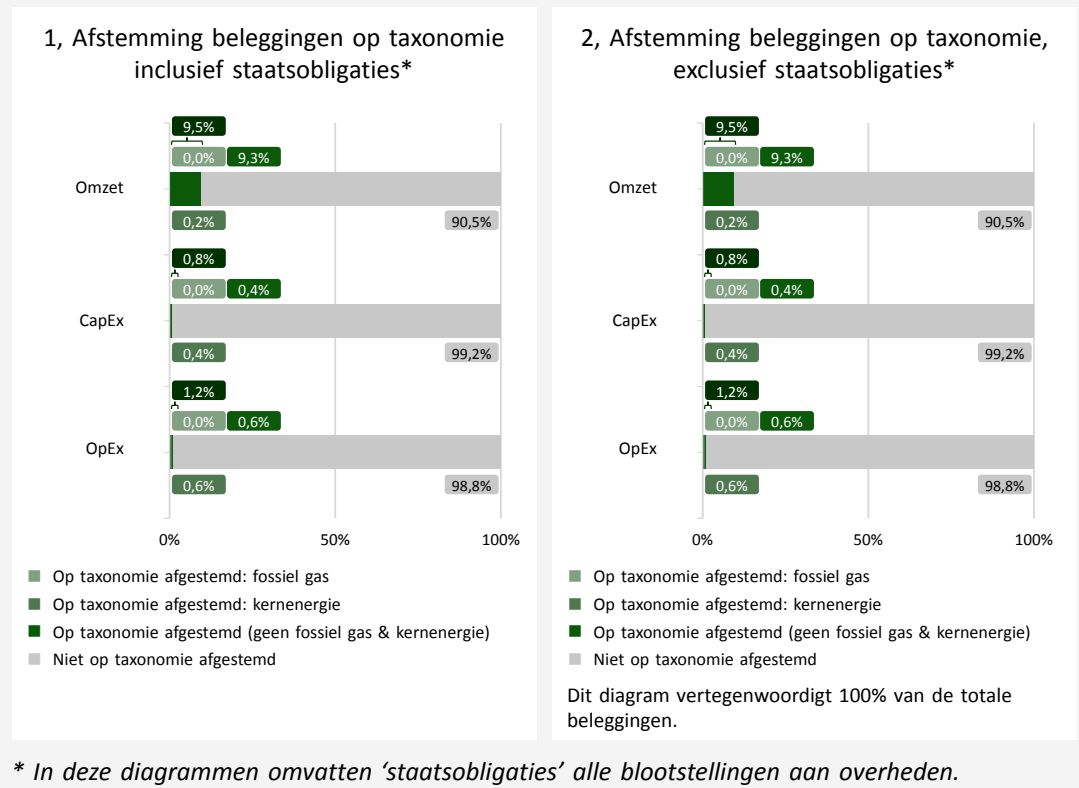
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Transitieactiviteiten: 0,047%

Faciliterende activiteiten: 0,001%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxononomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	6,63%
1 januari 2023 - 31 december 2023	9,11%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 66,29% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, waren tijdens de Referentieperiode gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering). DPAM heeft tijdens de Referentieperiode echter duurzame beleggingen gedaan die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet waren gedekt door die Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de eerste twee ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie, namelijk de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 10,54% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan -0,11% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

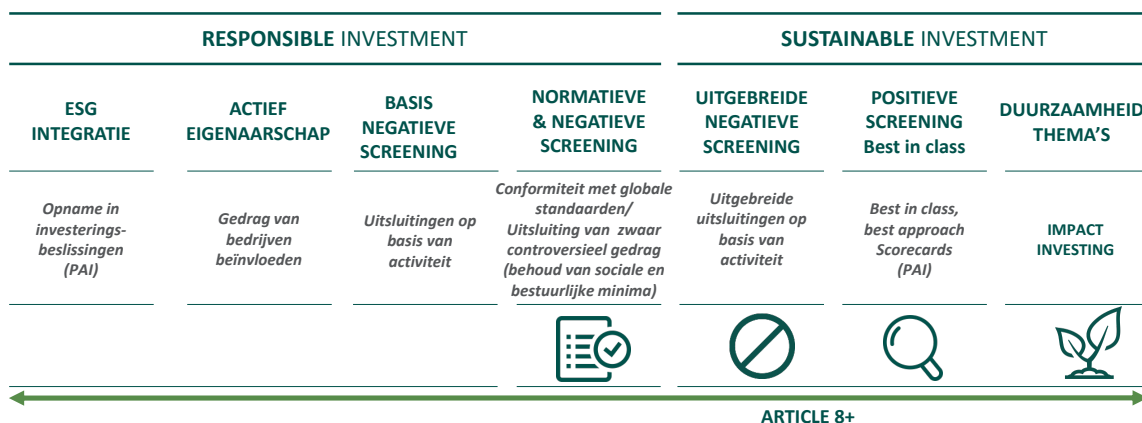
Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden (10% van de laagste scores is per sector uit de lijst van in aanmerking komende effecten verwijderd).

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

17. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE INDEX

17.1. BEHEERVERSLAG

17.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 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.

Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Europe Index van de Sicav 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 is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De tracking error bedraagt ongeveer 1,3%.

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 jaar telde de index 425 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.

In de loop van het jaar heeft het compartiment de ontwikkeling van de index op de voet gevolgd.

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 benchmark blijft de MSCI Europe Net DTR Index, gepubliceerd door MSCI.

17.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		635.554.174,23	206.261.241,68
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	632.804.158,25	202.914.187,42
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	632.804.158,25	202.914.187,42
a.	Aandelen	632.804.158,25	202.914.187,42
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	-1.318.331,18	20.291,55
A.	Vorderingen	1.014.810,17	334.205,70
a.	Te ontvangen bedragen	521.126,52	4.484,20
d.	Andere	493.683,65	329.721,50
B.	Schulden	-2.333.141,35	-313.914,15
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.847.665,33	-27.214,15
c.	Ontleningen (-)	-330,82	
e.	Andere (-)	-485.145,20	-286.700,00
V.	Deposito's en liquide middelen	4.068.347,16	3.326.762,71
A.	Banktegoeden op zicht	4.068.347,16	3.326.762,71
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		635.554.174,23	206.261.241,68
A.	Kapitaal	613.821.288,31	236.976.408,59
B.	Deelneming in het resultaat	297.547,02	-1.577.889,69
C.	Overgedragen resultaat	-31.050.380,07	
D.	Nettoresultaat van het jaar	52.485.718,97	-29.137.277,22

DPAM B
Equities Europe Index

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	2.456.022,00	3.213.610,40
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 (+)	2.456.022,00	3.213.610,40
A.	Gekochte termijncontracten	2.456.022,00	3.213.610,40
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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		45.049.140,77	-35.478.657,24
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	45.005.706,41	-35.195.693,71
a.	Aandelen	45.005.706,41	-35.195.693,71
	Gerealiseerde winst	2.387.741,60	12.993.450,11
	Gerealiseerd verlies	-3.359.091,53	-7.932.528,26
	Ongerealiseerde winst/verlies	45.977.056,34	-40.256.615,56
D.	Andere effecten		3.384,97
	Gerealiseerde winst		3.384,97
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	429.000,00	-257.800,00
l.	Op financiële indexen	429.000,00	-257.800,00
ii.	Termijncontracten	429.000,00	-257.800,00
	Gerealiseerde winst/verlies	424.300,00	-141.260,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	4.700,00	-116.540,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-385.565,64	-28.548,50
a.	Financiële derivaten	3.922,22	-440,11
ii.	Termijncontracten	3.922,22	-440,11
	Gerealiseerde winst/verlies	3.922,22	-440,11
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-389.487,86	-28.108,39
iv.	Andere	-389.487,86	-28.108,39
	Gerealiseerde winst/verlies	-389.487,86	-28.108,39
II.	Opbredingen en kosten van de beleggingen	8.614.787,67	7.208.726,00
A.	Dividenden	9.319.871,79	7.957.900,33
B.	Rente (+/-)	108.749,89	8.230,53
b.	Deposito's en liquide middelen	108.749,89	8.230,53
	Interesten ingevolge ontleningen (-)		-6.200,51
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-813.834,01	-762.972,06
	Van Belgische oorsprong	-30.757,28	-35.007,78
	Van buitenlandse oorsprong	-783.076,73	-727.964,28
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		11.767,71
III.	Andere opbrengsten	1.127.345,29	221.935,23
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	1.127.345,29	221.935,23
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-2.305.554,76	-1.089.281,21
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.045.794,99	-158.722,25
B.	Financiële kosten (-)	-3.956,00	-2.702,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-170.432,16	-85.317,15
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-947.996,69	-747.041,34
a.	Financieel beheer	-787.020,33	-643.329,61
	Klasse A (Dis)	-13.722,06	-11.895,85
	Klasse B (Cap)	-119.121,71	-122.713,06
	Klasse F (Cap)	-380.993,59	-396.375,20
	Klasse J (Cap)	-173.201,64	
	Klasse M (Dis)	-33.803,17	-16.065,23
	Klasse N (Cap)	-66.178,16	-96.280,27
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-160.976,36	-103.711,73
E.	Administratieve kosten (-)	-29.931,17	-34.688,64
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.496,65	-153,81
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-249,47	-217,47
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-24.738,55	-13.010,03
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-71.423,64	-42.572,79
	Klasse A (Dis)	-2.258,59	-1.715,07
	Klasse B (Cap)	-15.943,60	-11.504,09
	Klasse F (Cap)	-14.753,74	-10.455,60
	Klasse J (Cap)	-4.945,14	
	Klasse M (Dis)	-16.947,05	-5.659,60
	Klasse N (Cap)	-16.575,52	-13.236,95
	Klasse P (Cap)		-1,48
K.	Andere kosten (-)	-9.535,44	-4.855,73

DPAM B
Equities Europe Index

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar		
	Subtotaal II + III + IV	7.436.578,20	6.341.380,02
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	52.485.718,97	-29.137.277,22
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	52.485.718,97	-29.137.277,22

DPAM B Equities Europe Index

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	21.732.885,92	-30.715.166,91
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-31.050.380,07	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	52.485.718,97	-29.137.277,22
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	297.547,02	-1.577.889,69
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-21.214.719,23	31.050.380,07
IV.	(Uitkering van dividenden)	-518.166,69	-335.213,16

17.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	19.850	EUR	36,73	729.090,50		0,12%	0,11%
OMV	10.417	EUR	39,77	414.284,09		0,07%	0,07%
VERBUND AG	4.550	EUR	84,05	382.427,50		0,06%	0,06%
VOESTALPINE	10.900	EUR	28,56	311.304,00		0,05%	0,05%
				1.837.106,09		0,29%	0,29%
België							
AGEAS SA NV	11.885	EUR	39,31	467.199,35		0,07%	0,07%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	55.000	EUR	58,42	3.213.100,00		0,51%	0,51%
DIETEREN GROUP	1.850	EUR	176,90	327.265,00		0,05%	0,05%
ELIA GROUP	1.062	EUR	113,30	120.324,60		0,02%	0,02%
GBL	7.200	EUR	71,22	512.784,00		0,08%	0,08%
KBC	14.150	EUR	58,72	830.888,00		0,13%	0,13%
LOTUS BAKERIES	25	EUR	8.230,00	205.750,00		0,03%	0,03%
SOFINA	1.200	EUR	225,40	270.480,00		0,04%	0,04%
SYENSQO	4.500	EUR	94,26	424.170,00		0,07%	0,07%
UCB	7.800	EUR	78,90	615.420,00		0,10%	0,10%
UMICORE S.A.	18.686	EUR	24,90	465.281,40		0,07%	0,07%
WAREHOUSES DE PAUW	12.650	EUR	28,50	360.525,00		0,06%	0,06%
				7.813.187,35		1,23%	1,23%
Bermuda							
AEGON LTD	103.580	EUR	5,25	543.587,84		0,09%	0,09%
				543.587,84		0,09%	0,09%
Zwitserland							
ABB-NOM-NEW	103.900	CHF	37,30	4.168.516,73		0,66%	0,66%
ADECCO-NOM-NEW-	10.258	CHF	41,27	455.359,43		0,07%	0,07%
ALCON SA	33.350	CHF	65,64	2.354.624,07		0,37%	0,37%
BACHEM HLDG N	2.950	CHF	65,00	206.249,33		0,03%	0,03%
BALOISE HOLDING	2.968	CHF	131,80	420.761,97		0,07%	0,07%
BARRY CALLEBAUT-NOM-	280	CHF	1.419,00	427.363,67		0,07%	0,07%
BKW AG	1.600	CHF	149,50	257.287,30		0,04%	0,04%
BQ CANTONALE VAUDOIS	2.700	CHF	108,50	315.101,65		0,05%	0,05%
CLARIANT-NOM-NEW	19.200	CHF	12,42	256.495,64		0,04%	0,04%
COCA-COLA HBC	75.400	GBP	23,05	2.005.619,99		0,32%	0,32%
DSM-FIRMENICH AG	12.156	EUR	92,00	1.118.352,00		0,18%	0,18%
DUFREY AG	6.900	CHF	33,08	245.511,46		0,04%	0,04%
EMS-CHEM HLDG N	520	CHF	681,00	380.897,06		0,06%	0,06%
FINANCIERE RICHEMONT	33.450	CHF	115,75	4.164.609,55		0,66%	0,66%
GEBERIT	2.310	CHF	539,00	1.339.238,46		0,21%	0,21%
GIVAUDAN	640	CHF	3.484,00	2.398.365,06		0,38%	0,38%
HELVETIA HLDG	1.650	CHF	115,90	205.695,39		0,03%	0,03%
HOLCIM LTD	33.501	CHF	66,02	2.378.978,19		0,38%	0,37%
JULIUS BAER GRP N	12.050	CHF	47,15	611.119,18		0,10%	0,10%
KUEHNE NAGEL	3.100	CHF	289,80	966.311,71		0,15%	0,15%
LINDT NOM	8	CHF	102.000,00	877.702,48		0,14%	0,14%
LINDT SPRUENGLI	58	CHF	10.090,00	629.471,87		0,10%	0,10%
LOGITECH N	12.000	CHF	79,76	1.029.493,38		0,16%	0,16%
LONZA-NOM- NEW	5.010	CHF	353,70	1.906.030,98		0,30%	0,30%
NESTLE NOM	173.300	CHF	97,51	18.176.275,14		2,87%	2,86%
NOVARTIS-NOM-	133.500	CHF	84,87	12.186.882,87		1,93%	1,92%
PARTNERS GRP HLDG	1.430	CHF	1.213,00	1.865.752,39		0,29%	0,29%
ROCHE HOLDING -GE-	46.400	CHF	244,50	12.202.646,01		1,93%	1,92%
ROCHE-PTR-	2.390	CHF	261,40	671.986,66		0,11%	0,11%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
SANDOZ GROUP AG	30.000	CHF	27,06	873.184,90		0,14%	0,14%
SCHINDLER HDG AG-REG	2.100	CHF	199,50	450.629,24		0,07%	0,07%
SCHINDLER HD-PART CT	2.750	CHF	210,30	622.055,50		0,10%	0,10%
SGS S.A.	8.700	CHF	72,54	678.818,97		0,11%	0,11%
SIG GROUP AG	20.850	CHF	19,35	433.954,50		0,07%	0,07%
SIKA AG	9.650	CHF	273,70	2.840.921,80		0,45%	0,45%
SONOVA HOLDING	3.040	CHF	274,40	897.252,88		0,14%	0,14%
STRAUMANN HLDG	7.700	CHF	135,60	1.123.071,96		0,18%	0,18%
SWATCH GROUP NEW	1.810	CHF	228,60	445.053,24		0,07%	0,07%
SWATCH GROUP-NOM-NEW	1.556	CHF	44,05	73.724,64		0,01%	0,01%
SWISSCOM-NOM-	1.920	CHF	506,00	1.044.982,25		0,17%	0,16%
SWISS LIFE-NOM-	1.970	CHF	584,00	1.237.474,45		0,20%	0,19%
SWISS PRIME SITE	5.900	CHF	89,85	570.200,06		0,09%	0,09%
SWISS RE AG	20.500	CHF	94,56	2.085.059,70		0,33%	0,33%
TEMENOS AG	4.900	CHF	78,22	412.259,87		0,07%	0,06%
UBS GROUP AG	217.800	CHF	26,10	6.114.424,01		0,97%	0,96%
VAT GROUP	1.750	CHF	421,50	793.401,10		0,13%	0,12%
ZURICH INS GR	9.630	CHF	439,60	4.553.455,95		0,72%	0,72%
				99.472.624,64		15,72%	15,65%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	9.830	EUR	184,16	1.810.292,80		0,29%	0,28%
ALLIANZ-NOM-	25.730	EUR	241,95	6.225.373,50		0,98%	0,98%
BASF SE	57.000	EUR	48,78	2.780.460,00		0,44%	0,44%
BAYER AG	62.800	EUR	33,63	2.111.964,00		0,33%	0,33%
BECHTLE	7.150	EUR	45,39	324.538,50		0,05%	0,05%
BEIERSDORF	7.520	EUR	135,70	1.020.464,00		0,16%	0,16%
BMW	22.400	EUR	100,78	2.257.472,00		0,36%	0,36%
BMW-PRIV-	4.200	EUR	89,95	377.790,00		0,06%	0,06%
BRENTAG SE	10.090	EUR	83,22	839.689,80		0,13%	0,13%
CARL ZEISS MEDITEC	3.200	EUR	98,84	316.288,00		0,05%	0,05%
COMMERZBANK AG	76.500	EUR	10,76	823.140,00		0,13%	0,13%
CONTINENTAL	6.670	EUR	76,92	513.056,40		0,08%	0,08%
COVESTRO	11.400	EUR	52,68	600.552,00		0,09%	0,09%
DAIM TR HLD E 21 N	38.100	EUR	34,02	1.296.162,00		0,20%	0,20%
DELIVERY HERO SE	11.050	EUR	25,01	276.360,50		0,04%	0,04%
DEUTSCHE BANK-NOM-	125.800	EUR	12,36	1.555.391,20		0,25%	0,24%
DEUTSCHE BOERSE	12.500	EUR	186,50	2.331.250,00		0,37%	0,37%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	44.500	EUR	8,05	358.136,00		0,06%	0,06%
DEUTSCHE POST AG	64.400	EUR	44,85	2.888.662,00		0,46%	0,45%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	206.100	EUR	21,75	4.482.675,00		0,71%	0,71%
DIF PORSCHE AKTIEN	6.500	EUR	79,90	519.350,00		0,08%	0,08%
EON.SE	147.000	EUR	12,15	1.786.050,00		0,28%	0,28%
EVONIK INDUSTRIES AG	17.000	EUR	18,50	314.500,00		0,05%	0,05%
FRESENIUS MEDICAL	12.300	EUR	37,96	466.908,00		0,07%	0,07%
FRESENIUS SE CO	24.200	EUR	28,07	679.294,00		0,11%	0,11%
GEA GROUP	10.888	EUR	37,69	410.368,72		0,06%	0,06%
HANNOVER RUECK SE	4.553	EUR	216,30	984.813,90		0,16%	0,15%
HEIDELBERG MATERIALS	8.400	EUR	80,94	679.896,00		0,11%	0,11%
HELLOFRESH SE	9.500	EUR	14,31	135.945,00		0,02%	0,02%
HENKEL	8.071	EUR	64,98	524.453,58		0,08%	0,08%
HENKEL	11.000	EUR	72,86	801.460,00		0,13%	0,13%
INFINEON	84.100	EUR	37,80	3.178.980,00		0,50%	0,50%
KNORR-BREMSE AG	5.600	EUR	58,80	329.280,00		0,05%	0,05%
LEG IMMOBILIEN SE	5.500	EUR	79,32	436.260,00		0,07%	0,07%
MERCEDES BENZ AG	53.600	EUR	62,55	3.352.680,00		0,53%	0,53%
MERCK	8.472	EUR	144,10	1.220.815,20		0,19%	0,19%
MTU AERO ENGINES AG	3.910	EUR	195,25	763.427,50		0,12%	0,12%
MUNCHENER-NOM	8.900	EUR	375,10	3.338.390,00		0,53%	0,53%
NEMETSCHKE	4.200	EUR	78,48	329.616,00		0,05%	0,05%
PORSCHE AUTOMOBIL	9.300	EUR	46,32	430.776,00		0,07%	0,07%
PUMA	8.624	EUR	50,52	435.684,48		0,07%	0,07%
RATIONAL	630	EUR	699,50	440.685,00		0,07%	0,07%
RWE AG A	43.500	EUR	41,18	1.791.330,00		0,28%	0,28%
SAP SE	68.100	EUR	139,48	9.498.588,00		1,50%	1,49%
SARTORIUS VZ	1.760	EUR	333,20	586.432,00		0,09%	0,09%
SCOUT24 SE	5.200	EUR	64,16	333.632,00		0,05%	0,05%
SIEMENS ENERGY AG	52.300	EUR	12,00	627.600,00		0,10%	0,10%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
SIEMENS HEALTH	20.100	EUR	52,60	1.057.260,00		0,17%	0,17%
SIEMENS-NOM-	50.250	EUR	169,92	8.538.480,00		1,35%	1,34%
SYMRISE AG	7.600	EUR	99,64	757.264,00		0,12%	0,12%
TALANX AG	4.500	EUR	64,65	290.925,00		0,05%	0,05%
VONOVIA SE	52.500	EUR	28,54	1.498.350,00		0,24%	0,24%
VW	2.964	EUR	118,45	351.085,80		0,06%	0,06%
VW-PRIV-	13.150	EUR	111,80	1.470.170,00		0,23%	0,23%
WACKER CHEMIE AG	1.950	EUR	114,30	222.885,00		0,04%	0,04%
ZALANDO	17.400	EUR	21,45	373.230,00		0,06%	0,06%
				82.146.582,88		12,98%	12,93%
Denemarken							
AP MOELLER-MAERS -A-	205	DKK	11.980,00	329.449,80		0,05%	0,05%
AP MOELLER-MAERS -B-	375	DKK	12.140,00	610.700,85		0,10%	0,10%
CARLSBERG-B-	7.816	DKK	846,80	887.858,93		0,14%	0,14%
CHR. HANSEN HOLDING	7.450	DKK	566,20	565.854,41		0,09%	0,09%
COLOPLAST AS B	8.785	DKK	772,00	909.782,62		0,14%	0,14%
DANSKE BANK	45.793	DKK	180,40	1.108.189,92		0,18%	0,17%
DSV AS	12.500	DKK	1.185,50	1.987.879,89		0,31%	0,31%
GENMAB A-S	4.800	DKK	2.155,00	1.387.608,91		0,22%	0,22%
NOVO NORDISK B	211.980	DKK	698,10	19.851.397,88		3,14%	3,12%
NOVOZYMES -B-	14.200	DKK	371,10	706.899,81		0,11%	0,11%
ORSTED	10.720	DKK	374,30	538.261,33		0,09%	0,08%
PANDORA AS	5.900	DKK	933,20	738.593,21		0,12%	0,12%
ROCKWOOL AS	250	DKK	1.976,00	66.268,25		0,01%	0,01%
TRYG	25.300	DKK	146,90	498.563,96		0,08%	0,08%
VESTAS WIND SYSTEMS	62.700	DKK	214,30	1.802.470,97		0,28%	0,28%
WILLIAM DEMANT HLDG	6.670	DKK	296,00	264.847,64		0,04%	0,04%
				32.254.628,38		5,10%	5,08%
Spanje							
ACCIONA SA	2.050	EUR	133,30	273.265,00		0,04%	0,04%
ACS	13.963	EUR	40,16	560.754,08		0,09%	0,09%
AENA S.A.	5.550	EUR	164,10	910.755,00		0,14%	0,14%
AMADEUS IT GROUP SA	30.650	EUR	64,88	1.988.572,00		0,31%	0,31%
BANCO BILBAO	400.300	EUR	8,23	3.292.867,80		0,52%	0,52%
BANCO SANTANDER	1.019.500	EUR	3,78	3.853.200,25		0,61%	0,61%
CAIXABANK S.A	295.547	EUR	3,73	1.101.208,12		0,17%	0,17%
CELLNEX TELECOM	35.150	EUR	35,66	1.253.449,00		0,20%	0,20%
CRP ACC ENER RN BR	1.600	EUR	28,08	44.928,00		0,01%	0,01%
EDP RNOVAVEIS	23.500	EUR	18,52	435.337,50		0,07%	0,07%
ENAGAS	22.700	EUR	15,27	346.515,50		0,05%	0,05%
ENDESA	27.000	EUR	18,46	498.420,00		0,08%	0,08%
GRIFOLS SA	23.300	EUR	15,46	360.101,50		0,06%	0,06%
IBERDROLA SA	384.321	EUR	11,87	4.561.890,27		0,72%	0,72%
INDITEX	75.600	EUR	39,43	2.980.908,00		0,47%	0,47%
NATURGY ENERGY GROUP	7.152	EUR	27,00	193.104,00		0,03%	0,03%
REDEIA CORPORACION	28.000	EUR	14,91	417.480,00		0,07%	0,07%
REPSOL	85.050	EUR	13,45	1.143.922,50		0,18%	0,18%
TELEFONICA	343.800	EUR	3,53	1.214.989,20		0,19%	0,19%
				25.431.667,72		4,02%	4,00%
Finland							
ELISA -A-	9.300	EUR	41,87	389.391,00		0,06%	0,06%
FORTUM CORP	31.900	EUR	13,06	416.614,00		0,07%	0,07%
KESKO CORP	20.400	EUR	17,93	365.670,00		0,06%	0,06%
KONE B	23.300	EUR	45,16	1.052.228,00		0,17%	0,17%
METSO OYJ	39.000	EUR	9,17	357.630,00		0,06%	0,06%
NESTE CORPORATION	30.800	EUR	32,21	992.068,00		0,16%	0,16%
NOKIA-A-NEW	355.300	EUR	3,05	1.084.375,60		0,17%	0,17%
NORDEA BANK ABP	200.000	SEK	124,72	2.240.646,75		0,35%	0,35%
ORION -B- NEW	5.744	EUR	39,27	225.566,88		0,04%	0,04%
SAMPO OYJ	30.227	EUR	39,61	1.197.291,47		0,19%	0,19%
STORA ENSO-R-	36.300	EUR	12,53	454.657,50		0,07%	0,07%
UPM-KYMMENE	38.750	EUR	34,06	1.319.825,00		0,21%	0,21%
WARTSILA -B-	33.989	EUR	13,12	446.105,63		0,07%	0,07%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
				10.542.069,83		1,67%	1,66%
Frankrijk							
ACCOR	12.500	EUR	34,60	432.500,00		0,07%	0,07%
ADP	2.600	EUR	117,20	304.720,00		0,05%	0,05%
AIR LIQUIDE	34.080	EUR	176,12	6.002.169,60		0,95%	0,94%
ALSTOM	15.000	EUR	12,18	182.700,00		0,03%	0,03%
AMUNDI	5.000	EUR	61,60	308.000,00		0,05%	0,05%
ARKEMA	4.400	EUR	103,00	453.200,00		0,07%	0,07%
AXA	114.100	EUR	29,49	3.364.809,00		0,53%	0,53%
BIOMERIEUX S.A.	3.200	EUR	100,60	321.920,00		0,05%	0,05%
BNP	68.400	EUR	62,59	4.281.156,00		0,68%	0,67%
BOLLORE SE	58.172	EUR	5,66	328.962,66		0,05%	0,05%
BOUYGUES	10.000	EUR	34,12	341.200,00		0,05%	0,05%
BUREAU VERITAS S.A.	20.217	EUR	22,87	462.362,79		0,07%	0,07%
CAPGEMINI	11.190	EUR	188,75	2.112.112,50		0,33%	0,33%
CARREFOUR S.A.	34.300	EUR	16,57	568.179,50		0,09%	0,09%
COINTREAU	2.576	EUR	115,00	296.240,00		0,05%	0,05%
COVIVIO	5.358	EUR	48,68	260.827,44		0,04%	0,04%
CREDIT AGRICOLE	74.200	EUR	12,85	953.618,40		0,15%	0,15%
DANONE	42.450	EUR	58,68	2.490.966,00		0,39%	0,39%
DASSAULT AVIA	1.760	EUR	179,20	315.392,00		0,05%	0,05%
DASSAULT SYSTEMES SE	41.600	EUR	44,23	1.840.176,00		0,29%	0,29%
EDENRED SA	18.172	EUR	54,14	983.832,08		0,16%	0,15%
EIFFAGE	4.500	EUR	97,02	436.590,00		0,07%	0,07%
ENGIE	124.300	EUR	15,92	1.978.607,40		0,31%	0,31%
ESSILOR LUX	18.216	EUR	181,60	3.308.025,60		0,52%	0,52%
EURAZEO SA	1.900	EUR	71,85	136.515,00		0,02%	0,02%
FDJ	9.000	EUR	32,84	295.560,00		0,05%	0,05%
GECINA	2.400	EUR	110,10	264.240,00		0,04%	0,04%
GETLINK	24.000	EUR	16,57	397.560,00		0,06%	0,06%
HERMES	2.090	EUR	1.918,80	4.010.292,00		0,63%	0,63%
IPSEN	2.900	EUR	107,90	312.910,00		0,05%	0,05%
KERING	4.900	EUR	399,00	1.955.100,00		0,31%	0,31%
KLEPIERRE	13.100	EUR	24,68	323.308,00		0,05%	0,05%
LEGRAND-PROV.OPO	16.400	EUR	94,10	1.543.240,00		0,24%	0,24%
L'OREAL	15.440	EUR	450,65	6.958.036,00		1,10%	1,09%
LVMH MOET HENNESSY	17.960	EUR	733,60	13.175.456,00		2,08%	2,07%
MICHELIN N	44.600	EUR	32,46	1.447.716,00		0,23%	0,23%
ORANGE SA	118.900	EUR	10,30	1.225.145,60		0,19%	0,19%
PERNOD-RICARD	13.200	EUR	159,75	2.108.700,00		0,33%	0,33%
PUBLICIS NEW	15.600	EUR	84,00	1.310.400,00		0,21%	0,21%
RENAULT	12.373	EUR	36,91	456.625,57		0,07%	0,07%
SAFRAN	22.600	EUR	159,46	3.603.796,00		0,57%	0,57%
SAINT-GOBAIN	29.550	EUR	66,66	1.969.803,00		0,31%	0,31%
SANOFI	75.500	EUR	89,76	6.776.880,00		1,07%	1,07%
SARTORIUS STEDIM	1.700	EUR	239,50	407.150,00		0,06%	0,06%
SCHNEIDER ELECTRIC	35.250	EUR	181,78	6.407.745,00		1,01%	1,01%
SEB S.A.	880	EUR	113,00	99.440,00		0,02%	0,02%
SOCGEN-A-	49.700	EUR	24,02	1.194.042,50		0,19%	0,19%
SODEXO	5.934	EUR	99,62	591.145,08		0,09%	0,09%
TELEPERFORMANCE	4.450	EUR	132,05	587.622,50		0,09%	0,09%
THALES	7.314	EUR	133,95	979.710,30		0,15%	0,15%
TOTALENERGIES SE	148.500	EUR	61,60	9.147.600,00		1,45%	1,44%
UNIBAIL RODAMCO WEST	7.000	EUR	66,92	468.440,00		0,07%	0,07%
VEOLIA ENVIRON.	45.102	EUR	28,56	1.288.113,12		0,20%	0,20%
VINCI S.A.	34.700	EUR	113,70	3.945.390,00		0,62%	0,62%
VIVENDI	53.000	EUR	9,68	512.828,00		0,08%	0,08%
WORLDLINE S.A.	16.700	EUR	15,67	261.689,00		0,04%	0,04%
				106.490.465,64		16,83%	16,76%
Verenigd Koninkrijk							
3I GROUP	61.800	GBP	24,21	1.726.591,66		0,27%	0,27%
ABRDN PLC	154.000	GBP	1,79	317.490,05		0,05%	0,05%
ADMIRAL GROUP	15.400	GBP	26,84	476.990,36		0,08%	0,08%
ANGLO AMERICAN	84.800	GBP	19,71	1.928.415,90		0,30%	0,30%
ANTOFAGASTA	31.500	GBP	16,80	610.515,84		0,10%	0,10%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
ASHTeAD GROUP	31.200	GBP	54,62	1.966.584,73		0,31%	0,31%
ASTRAZENECA	101.100	GBP	106,00	12.366.972,48		1,95%	1,95%
AUTO-TRADER GRP	57.000	GBP	7,21	474.523,11		0,07%	0,07%
AVIVA PLC	174.300	GBP	4,35	874.366,28		0,14%	0,14%
BAE SYSTEMS	201.500	GBP	11,11	2.582.260,11		0,41%	0,41%
BARCLAYS NEW	953.500	GBP	1,54	1.692.103,51		0,27%	0,27%
BARRATT DEVELOPMENT	72.000	GBP	5,63	467.453,70		0,07%	0,07%
BERKELEY GRP	8.540	GBP	46,88	462.010,50		0,07%	0,07%
BP PLC	1.098.200	GBP	4,66	5.907.632,91		0,93%	0,93%
BRITISH FOODS	92.500	GBP	23,67	2.526.657,43		0,40%	0,40%
BT GROUP	415.000	GBP	1,24	591.933,53		0,09%	0,09%
BUNZL NEW	21.800	GBP	31,90	802.515,72		0,13%	0,13%
BURBERRY GROUP	22.846	GBP	14,16	373.318,75		0,06%	0,06%
CENTRICA PLC	340.000	GBP	1,41	551.855,06		0,09%	0,09%
COCA-COLA EUROPACIF	11.900	USD	66,74	718.966,19		0,11%	0,11%
COMPASS GROUP	113.400	GBP	21,46	2.808.336,51		0,44%	0,44%
CRODA INTERNATIONAL	8.623	GBP	50,50	502.523,22		0,08%	0,08%
DIAGEO	191.400	GBP	28,56	6.308.215,34		1,00%	0,99%
ENDEAVOUR MINING PLC	8.000	CAD	29,77	163.504,05		0,03%	0,03%
GSK PLC	273.800	GBP	14,50	4.582.133,29		0,72%	0,72%
HALEON PLC	360.000	GBP	3,22	1.336.264,50		0,21%	0,21%
HALMA PLC	22.800	GBP	22,84	600.948,59		0,09%	0,09%
HARGREAVES LANSD	14.000	GBP	7,34	118.585,19		0,02%	0,02%
HIKMA PHARMA	12.400	GBP	17,89	255.999,08		0,04%	0,04%
HSBC HOLDINGS	1.262.700	GBP	6,36	9.260.237,15		1,46%	1,46%
INFORMA PLC	103.596	GBP	7,81	933.924,12		0,15%	0,15%
INTERCONT HOTELS	10.000	GBP	70,90	818.187,06		0,13%	0,13%
INTERTEK GROUP	9.726	GBP	42,46	476.563,34		0,08%	0,07%
JD SPORTS FASHION	184.000	GBP	1,66	352.372,05		0,06%	0,06%
KINGFISHER NEW	82.000	GBP	2,43	230.230,22		0,04%	0,04%
LAND SECS REIT	59.007	GBP	7,05	479.927,69		0,08%	0,08%
LEGAL	393.500	GBP	2,51	1.140.244,07		0,18%	0,18%
LLOYDS BK GROUP PLC	4.462.400	GBP	0,48	2.456.881,93		0,39%	0,39%
LONDON STOCK EXCHANG	28.250	GBP	92,74	3.023.374,30		0,48%	0,48%
MELROSE INDUSTRIES	80.000	GBP	5,67	523.824,36		0,08%	0,08%
M-G PLC	176.100	GBP	2,22	451.960,53		0,07%	0,07%
MONDI PLC	29.800	GBP	15,38	528.734,64		0,08%	0,08%
NATIONAL GRID PLC	230.800	GBP	10,58	2.817.914,72		0,45%	0,44%
NATWEST GROUP PLC	361.714	GBP	2,19	915.816,19		0,14%	0,14%
NEXT	7.145	GBP	81,18	669.356,76		0,11%	0,11%
NMC HEALTH PLC	5.000	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
OCADO GROUP PLC	48.100	GBP	7,58	420.968,67		0,07%	0,07%
PEARSON	44.696	GBP	9,64	497.327,14		0,08%	0,08%
PERSIMMON	24.000	GBP	13,89	384.697,94		0,06%	0,06%
PHOENIX GRP	72.000	GBP	5,35	444.687,55		0,07%	0,07%
PRUDENTIAL	185.700	GBP	8,87	1.901.252,55		0,30%	0,30%
RECKITT BENCKISER	48.600	GBP	54,20	3.039.778,43		0,48%	0,48%
RELX PLC	126.200	GBP	31,10	4.529.248,17		0,72%	0,71%
RENTOKIL INITIAL NEW	177.800	GBP	4,41	904.439,91		0,14%	0,14%
RIO TINTO-LONDON-	74.850	GBP	58,42	5.046.145,06		0,80%	0,79%
ROLLS-ROYCE HLDGS	540.000	GBP	3,00	1.867.612,95		0,30%	0,29%
SAGE GRP	72.500	GBP	11,72	980.973,40		0,16%	0,15%
SAINSBURY	135.439	GBP	3,03	472.954,14		0,07%	0,07%
SCHRODERS PLC	59.000	GBP	4,30	292.702,09		0,05%	0,05%
SEGRO PLC -REIT-	70.000	GBP	8,86	716.034,85		0,11%	0,11%
SEVERN TRENT	20.400	GBP	25,79	607.138,65		0,10%	0,10%
SHELL PLC	436.900	EUR	29,80	13.019.620,00		2,06%	2,05%
SMITH NEPHEW	50.127	GBP	10,79	623.875,94		0,10%	0,10%
SMITHS GROUP	24.500	GBP	17,64	498.595,00		0,08%	0,08%
SPIRAX SARCO ENG	4.400	GBP	105,05	533.402,57		0,08%	0,08%
SSE PLC	70.500	GBP	18,56	1.509.987,88		0,24%	0,24%
ST. JAMES PLACE	40.000	GBP	6,84	315.550,17		0,05%	0,05%
STANDARD CHARTERED-N	157.750	GBP	6,67	1.213.503,55		0,19%	0,19%
TAYLOR WIMPEY	252.900	GBP	1,47	429.160,98		0,07%	0,07%
TESCO PLC	503.026	GBP	2,90	1.686.331,46		0,27%	0,27%
UNILEVER PLC	161.050	GBP	38,00	7.062.373,78		1,12%	1,11%
UNITED UTILITIES GRP	43.500	GBP	10,60	531.859,10		0,08%	0,08%
VODAFONE GROUP	1.504.600	GBP	0,69	1.190.414,59		0,19%	0,19%
WHITBREAD PLC	13.002	GBP	36,56	548.558,21		0,09%	0,09%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
WISE-A RG	48.500	GBP	8,74	489.169,70		0,08%	0,08%
				130.933.581,15		20,69%	20,60%
Ierland							
AIB GROUP PLC	91.000	EUR	3,88	353.080,00		0,06%	0,06%
BIRG GRP PLC	63.500	EUR	8,22	521.843,00		0,08%	0,08%
CRH	48.200	GBP	54,10	3.009.197,39		0,48%	0,47%
DCC	7.600	GBP	57,78	506.754,37		0,08%	0,08%
FLUTTER ENTERT	11.600	EUR	160,00	1.856.000,00		0,29%	0,29%
KERRY	11.664	EUR	78,66	917.490,24		0,14%	0,14%
KINGSPAN GROUP PLC	11.650	EUR	78,40	913.360,00		0,14%	0,14%
SMURFIT KAPPA	14.900	EUR	35,88	534.612,00		0,08%	0,08%
				8.612.337,00		1,36%	1,36%
Isle of Man							
ENTAIN PLC	38.250	GBP	9,94	438.845,42		0,07%	0,07%
				438.845,42		0,07%	0,07%
Italië							
AMPLIFON S.P.A.	11.200	EUR	31,34	351.008,00		0,06%	0,06%
BANCO BPM S.P.A.	60.000	EUR	4,78	286.860,00		0,05%	0,05%
DIASORIN S.P.A.	2.200	EUR	93,24	205.128,00		0,03%	0,03%
ENEL NEW	548.100	EUR	6,73	3.688.713,00		0,58%	0,58%
ENI S.P.A.	155.200	EUR	15,35	2.382.009,60		0,38%	0,37%
FINECOBANK S.P.A.	36.000	EUR	13,59	489.060,00		0,08%	0,08%
GENERALI	68.270	EUR	19,11	1.304.298,35		0,21%	0,21%
INFRASTRUTTURE WIREL	15.500	EUR	11,45	177.475,00		0,03%	0,03%
INTESA SANPAOLO	1.064.700	EUR	2,64	2.814.534,45		0,44%	0,44%
LEONARDO S.P.A.	34.000	EUR	14,94	507.790,00		0,08%	0,08%
MEDIOBANCA	45.000	EUR	11,21	504.225,00		0,08%	0,08%
MONCLER S.P.A.	14.800	EUR	55,70	824.360,00		0,13%	0,13%
NEXI S.P.A.	43.000	EUR	7,41	318.458,00		0,05%	0,05%
POSTE ITALIANE	42.300	EUR	10,28	434.632,50		0,07%	0,07%
PRYSMIAN S.P.A.	14.900	EUR	41,17	613.433,00		0,10%	0,10%
RECORDATI IND-NEW	4.500	EUR	48,83	219.735,00		0,03%	0,03%
SNAM S.P.A.	115.000	EUR	4,66	535.325,00		0,08%	0,08%
TELECOM ITALIA	844.299	EUR	0,29	248.392,77		0,04%	0,04%
TERNA	82.000	EUR	7,55	619.428,00		0,10%	0,10%
UNICREDIT S.P.A.	107.300	EUR	24,57	2.635.824,50		0,42%	0,41%
				19.160.690,17		3,03%	3,01%
Jersey							
EXPERIAN	61.600	GBP	32,02	2.276.189,49		0,36%	0,36%
GLENCORE PLC	665.500	GBP	4,72	3.625.671,34		0,57%	0,57%
WPP PLC	66.000	GBP	7,53	573.515,67		0,09%	0,09%
				6.475.376,50		1,02%	1,02%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
ARCELORMITTAL	37.000	EUR	25,68	949.975,00		0,15%	0,15%
EUROFINS SCIENTIFIC	9.700	EUR	58,98	572.106,00		0,09%	0,09%
TENARIS SA	31.500	EUR	15,87	499.747,50		0,08%	0,08%
				2.021.828,50		0,32%	0,32%
Nederland							
ABN AMRO DR	27.000	EUR	13,59	366.930,00		0,06%	0,06%
ADYEN N.V.	1.387	EUR	1.166,60	1.618.074,20		0,26%	0,25%
AERCAP HOLDINGS N.V.	13.200	USD	74,32	888.085,82		0,14%	0,14%
AIRBUS	39.000	EUR	139,78	5.451.420,00		0,86%	0,86%
AKZO NOBEL N.V.	9.700	EUR	74,82	725.754,00		0,11%	0,11%
ARGEN-X N.V.	3.810	EUR	343,50	1.308.735,00		0,21%	0,21%
ASM INTERNATIONAL	2.900	EUR	469,95	1.362.855,00		0,22%	0,21%
ASML HOLDING N.V.	26.230	EUR	681,70	17.880.991,00		2,83%	2,81%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil le	% netto- activa
ASR	13.400	EUR	42,70	572.180,00		0,09%	0,09%
BESI	5.000	EUR	136,45	682.250,00		0,11%	0,11%
DAVIDE CAMP MIL	37.000	EUR	10,21	377.955,00		0,06%	0,06%
EURONEXT N.V.	5.500	EUR	78,65	432.575,00		0,07%	0,07%
EXOR RG	7.160	EUR	90,50	647.980,00		0,10%	0,10%
FERRARI N.V.	8.180	EUR	305,20	2.496.536,00		0,39%	0,39%
FERROVIAL SE	32.179	EUR	33,02	1.062.550,58		0,17%	0,17%
HEINEKEN	7.700	EUR	76,60	589.820,00		0,09%	0,09%
HEINEKEN-	18.820	EUR	91,94	1.730.310,80		0,27%	0,27%
IMCD N.V.	4.200	EUR	157,55	661.710,00		0,10%	0,10%
ING GROUP	233.400	EUR	13,53	3.156.968,40		0,50%	0,50%
JDE PEETS	11.200	EUR	24,36	272.832,00		0,04%	0,04%
KONINKLIJKE AHOLD	66.800	EUR	26,02	1.737.802,00		0,27%	0,27%
KPN NEW	273.522	EUR	3,12	852.841,60		0,13%	0,13%
NN GROUP N.V.	15.801	EUR	35,75	564.885,75		0,09%	0,09%
OCI	9.700	EUR	26,24	254.528,00		0,04%	0,04%
PHILIPS N.V.	57.831	EUR	21,09	1.219.366,64		0,19%	0,19%
PROSUS N.V.	96.935	EUR	26,98	2.615.790,98		0,41%	0,41%
QIAGEN N.V.	13.471	EUR	39,40	530.757,40		0,08%	0,08%
RANDSTAD N.V.	7.670	EUR	56,72	435.042,40		0,07%	0,07%
STELLANTIS N.V.	146.400	EUR	21,15	3.096.360,00		0,49%	0,49%
STMICROELECTRONICS	46.254	EUR	45,21	2.091.143,34		0,33%	0,33%
UNIVERSAL MUSIC	51.331	EUR	25,81	1.324.853,11		0,21%	0,21%
WOLTERS KLUWER	15.759	EUR	128,70	2.028.183,30		0,32%	0,32%
				59.038.067,32		9,33%	9,29%
Noorwegen							
ADEVINTA ASA B	9.000	NOK	112,40	90.172,48		0,01%	0,01%
AKER BP	24.764	NOK	295,50	652.294,16		0,10%	0,10%
DNB BANK ASA	63.750	NOK	216,00	1.227.436,82		0,19%	0,19%
EQUINOR ASA	58.000	NOK	322,15	1.665.525,69		0,26%	0,26%
GJENSIDIGE FORSIKRI	17.500	NOK	187,50	292.485,63		0,05%	0,05%
KONGSBERG GRUPPEN	4.300	NOK	465,40	178.385,70		0,03%	0,03%
MOWI ASA	33.000	NOK	182,00	535.365,69		0,08%	0,08%
NORSK	87.000	NOK	68,40	530.445,25		0,08%	0,08%
ORKLA	55.000	NOK	78,84	386.522,26		0,06%	0,06%
SALMAR ASA	2.800	NOK	569,20	142.065,34		0,02%	0,02%
TELENOR	45.000	NOK	116,60	467.709,59		0,07%	0,07%
YARA INTERNATIONAL	8.200	NOK	361,20	264.013,91		0,04%	0,04%
				6.432.422,52		1,02%	1,01%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	215.100	EUR	4,55	979.780,50		0,15%	0,15%
GALP ENERGIA -B-	35.000	EUR	13,34	466.900,00		0,07%	0,07%
JERONIMO	16.015	EUR	23,04	368.985,60		0,06%	0,06%
				1.815.666,10		0,29%	0,29%
Zweden							
AB SAGAX	8.500	SEK	277,40	211.803,28		0,03%	0,03%
ALFA LAVAL	17.300	SEK	403,40	626.887,04		0,10%	0,10%
ASSA ABLOY AB -B-	64.700	SEK	290,30	1.687.169,10		0,27%	0,27%
ATLAS COPCO A	176.300	SEK	173,55	2.748.427,13		0,43%	0,43%
ATLAS COPCO B	103.000	SEK	149,40	1.382.277,12		0,22%	0,22%
BEIJER REF AB	19.000	SEK	134,90	230.235,80		0,04%	0,04%
BOLIDEN AB PUBL AK	20.700	SEK	314,50	584.787,78		0,09%	0,09%
EPIROC AB A	47.100	SEK	202,20	855.479,00		0,14%	0,13%
EPIROC AB-B	28.000	SEK	176,40	443.673,93		0,07%	0,07%
EQT AB	23.500	SEK	285,00	601.616,89		0,10%	0,09%
ERICSSON-B-	188.000	SEK	63,11	1.065.769,59		0,17%	0,17%
ESSITY -B-	43.100	SEK	250,00	967.886,82		0,15%	0,15%
EVOLUTION AB	12.400	SEK	1.202,20	1.339.077,48		0,21%	0,21%
FASTIGHETS BAL -B	53.400	SEK	71,52	343.064,72		0,05%	0,05%
GETINGE-B	11.100	SEK	224,30	223.645,18		0,04%	0,04%
HENNES MAURITZ AB	42.134	SEK	176,62	668.466,84		0,11%	0,11%
HEXAGON AB -B-	137.600	SEK	120,95	1.494.966,99		0,24%	0,24%
HOLMEN AB -B-	7.700	SEK	425,70	294.443,30		0,05%	0,05%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
HUSQVARNA B	33.500	SEK	82,98	249.704,02		0,04%	0,04%
INDUSTRIVAERDEN AB	10.830	SEK	328,90	319.962,90		0,05%	0,05%
INDUSTRIVAERDEN AB	8.400	SEK	328,30	247.717,94		0,04%	0,04%
INDUTRADE AB	23.200	SEK	261,80	545.588,14		0,09%	0,09%
INVESTOR AB	119.750	SEK	233,50	2.511.711,21		0,40%	0,40%
LATOOR AB INVESTMENT	5.000	SEK	262,30	117.808,22		0,02%	0,02%
LIFCO AB	12.000	SEK	247,20	266.463,06		0,04%	0,04%
LUNDBERG -B-	4.000	SEK	548,20	196.972,83		0,03%	0,03%
NIBE INDUSTRIER AK B	85.600	SEK	70,80	544.395,24		0,09%	0,09%
SAAB AB	6.300	SEK	607,60	343.847,29		0,05%	0,05%
SANDVIK-AB-	70.800	SEK	218,10	1.387.063,10		0,22%	0,22%
SECURITAS	25.000	SEK	98,58	221.378,85		0,03%	0,03%
SKANDINAVISKA	107.600	SEK	138,80	1.341.556,70		0,21%	0,21%
SKANSKA-B-	25.636	SEK	182,35	419.916,87		0,07%	0,07%
SKF-B-ANC	24.800	SEK	201,30	448.438,36		0,07%	0,07%
SVENSKA CELLULOSA	39.000	SEK	151,10	529.342,02		0,08%	0,08%
SVENSKA HANDELSBK A	108.000	SEK	109,45	1.061.810,02		0,17%	0,17%
SWEDBANK A	60.200	SEK	203,30	1.099.363,13		0,17%	0,17%
SWEDISH ORPHAN BIO	15.000	SEK	267,00	359.757,47		0,06%	0,06%
TELE2	41.000	SEK	86,54	318.719,07		0,05%	0,05%
TELIA COMPANY AB	108.000	SEK	25,73	249.615,09		0,04%	0,04%
VOLVO-A-	15.000	SEK	267,00	359.757,47		0,06%	0,06%
VOLVO-B	101.501	SEK	261,70	2.386.059,89		0,38%	0,38%
VOLVO CAR AB	16.000	SEK	32,56	46.796,32		0,01%	0,01%
				31.343.423,20		4,95%	4,93%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>632.804.158,25</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,57%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				632.804.158,25		100,00%	99,57%
Totaal - portefeuille				632.804.158,25		100,00%	99,57%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Intérêts sur CC		GBP		399,15			0,00%
Banque Degroof Petercam		SEK		441,41			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		11.108,26			0,00%
Banque Degroof Petercam		AUD		0,56			0,00%
Intérêts sur CC		NOK		67,10			0,00%
Banque Degroof Petercam		NOK		703,18			0,00%
Intérêts sur CC		SEK		5,83			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		591,14			0,00%
Banque Degroof Petercam		DKK		356,32			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		3.736.602,27			0,59%
Banque Degroof Petercam		GBP		318.039,36			0,05%
Intérêts sur CC		USD		32,58			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				4.068.347,16			0,64%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				4.068.347,16			0,64%
Overige vorderingen en schulden				-1.318.331,18			-0,21%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				635.554.174,23			100,00%

17.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGD KONINKRIJK	20,68%
FRANKRIJK	16,83%
ZWITSERLAND	15,72%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	12,98%
NEDERLAND	9,33%
DENEMARKEN	5,10%
ZWEDEN	4,95%
SPANJE	4,02%
ITALIË	3,03%
FINLAND	1,67%
IERLAND	1,36%
BELGIË	1,23%
NOORWEGEN	1,02%
JERSEY	1,02%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	0,32%
PORTUGAL	0,29%
OOSTENRIJK	0,29%
BERMUDA	0,09%
ISLE OF MAN	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.

17.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	14,47%
BANKEN	7,94%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	5,89%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	5,85%
AARDOLIE & DERIVATEN	5,82%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,18%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,27%
ENERGIEBRONEN	4,18%
CHEMICALIEN	3,76%
BOUWMATERIALEN	3,64%
TEXTIEL EN KLEDING	3,32%
TELECOMMUNICATIE	3,27%
IT & INTERNET	3,15%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,61%
WEGVOERTUIGEN	2,55%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,45%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,44%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	2,34%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,17%
DISTRIBUTIE	1,74%
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	1,35%
NON-FERROMETALEN	1,33%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,31%
VERVOER EN VERKEER	1,24%
RECREATIE EN TOERISME	1,23%
VASTGOED	0,97%
JUWELEN & HORLOGES	0,74%
DIVERSE DIENSTEN	0,63%
BIOTECHNOLOGIE	0,57%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,54%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,52%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,40%
DIVERSEN	0,36%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,34%
BANDEN & RUBBER	0,31%
INTERMEDIÏRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,29%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,25%
LUCHTVERVOER	0,20%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,15%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,07%
DIVERSE FINANCIËN	0,05%
CONGLOMERATEN	0,04%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,03%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,02%
FOTO'S & OPTICAL	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.

17.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	11.418.624,55	391.454.806,21	402.873.430,76
Verkopen	12.388.823,75	5.600.342,59	17.989.166,34
Totaal 1	23.807.448,30	397.055.148,80	420.862.597,10
Inschrijvingen	22.083.545,63	408.809.730,29	430.893.275,92
Terugbetalingen	28.116.375,86	24.481.257,14	52.597.633,00
Totaal 2	50.199.921,49	433.290.987,43	483.490.908,92
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	217.609.470,90	494.699.541,45	357.293.232,49
Omloopsnelheid	-12,13%	-7,32%	-17,53%

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 N.V. 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	En EUR	Lot-size
STOXX 50 FUTURE MAR2	EUR	2.456.022,00	2.456.022,00	10,00

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	1.228,00	6.018,94	17.343,47	7.723,64	1.570,84	23.496,27
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	58.485,47	74.715,45	184.215,08	34.595,54	51.449,84	167.360,78
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	68.401,92	190.791,90	382.164,14	63.193,34	95.478,76	349.878,71
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	0,00	0,00	0,00	11.191,00	0,00	11.191,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	46.994,43	8.147,41	83.175,53	96.561,83	7.167,52	172.569,84
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	43.634,56	188.205,31	201.122,87	6.573,56	33.542,87	174.153,55
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	7,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			0,00			868.021,08			898.650,16

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	140.972,02	689.290,46	920.553,89	186.253,13
B (Cap)	0,00	0,00	7.560.813,64	9.401.224,43	4.724.050,56	7.010.530,40
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	26.512.309,47	74.624.260,40	26.326.213,74	39.851.438,74
I (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	386.462.838,80	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	5.258.920,61	953.561,52	11.549.272,35	867.872,78
N (Cap)	0,00	0,00	5.753.821,51	23.687.310,23	910.346,58	4.681.537,95
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	123.116,42	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00	45.226.837,25	109.478.763,46	430.893.275,92	52.597.633,00

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	0,00	0,00	206.261.241,68	110,92	635.554.174,23	124,78
B (Cap)		0,00		124,65		144,31
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		383,84		445,75
I (Dis)		0,00		0,00		0,00
J (Cap)		0,00		0,00		36.210,69
M (Dis)		0,00		111,90		126,15
N (Cap)		0,00		126,18		146,46
P (Cap)		0,00		0,00		0,00
TOTAAL		0,00				206.261.241,68

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.

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.

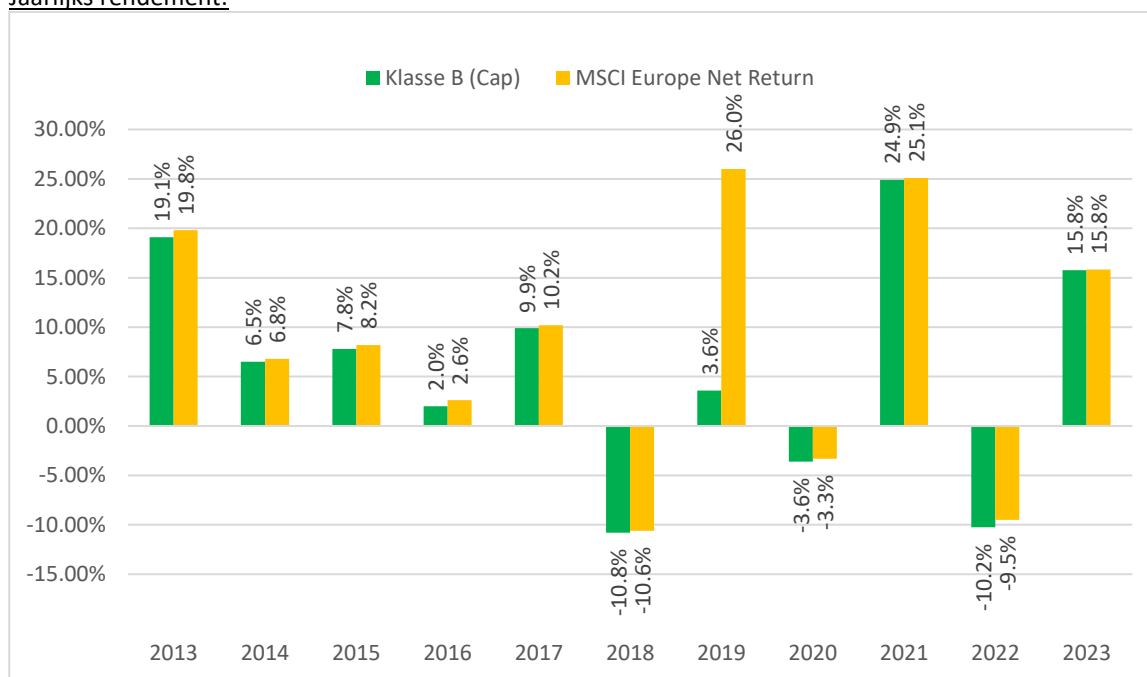
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

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.

DPAM B
Equities Europe Index

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Europe Net Return	15,83 % (in EUR)	9,47 % (in EUR)	9,84 % (in EUR)	6,46 % (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)	15,76 % (in EUR)	9,08 % (in EUR)	9,46 % (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)	15,77 % (in EUR)	9,09 % (in EUR)	9,48 % (in EUR)	6,07 % (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)	16,13 % (in EUR)	9,41 % (in EUR)	9,80 % (in EUR)	6,34 % (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)						

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)	16,01 % (in EUR)	9,32 % (in EUR)	9,71 % (in EUR)		29/12/2017	6,02 % (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)	16,07 % (in EUR)	9,37 % (in EUR)	9,76 % (in EUR)		27/12/2017	5,99 % (in EUR)

17.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6289131391 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,69%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse B - BE6278393689 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,68%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse E - BE6289132407 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,38%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse F - BE0947566700 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,38%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse J - BE6299531606 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,24%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse M - BE6299532612 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,48%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse N - BE6299533628 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,43%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse P - BE6249809029 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 26,92% 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.

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

17.12.2. Transparantie inzake duurzaamheid

Verplichte verklaring in overeenstemming met artikel 7 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van verordening (EU) 2019/2088

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Toepassing van artikel 7, 1, b) van de Verordening (EU) van 27 november 2019 (SFDR)- belangrijkste ongunstige effecten

Tijdens de periode waarover in het periodieke verslag wordt gerapporteerd, heeft dit compartiment geen rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

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 inschrijvingsdag: 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. Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Index van de Sicav 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

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat 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%.

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 jaar telde de index 609 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.

In de loop van het jaar heeft het compartiment de ontwikkeling van de index op de voet gevolgd.

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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		241.411.105,32	215.079.130,02
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	241.081.599,44	214.941.156,42
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	241.012.274,31	214.868.577,36
a.	Aandelen	241.012.274,31	214.868.577,36
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	69.325,13	72.579,06
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	-135.458,63	-181.151,68
A.	Vorderingen	528.165,88	173.790,62
a.	Te ontvangen bedragen	352.407,41	21.777,81
d.	Andere	175.758,47	152.012,81
B.	Schulden	-663.624,51	-354.942,30
a.	Te betalen bedragen (-)	-258.788,46	
e.	Andere (-)	-404.836,05	-354.942,30
V.	Deposito's en liquide middelen	464.964,51	319.125,28
A.	Banktegoeden op zicht	464.964,51	319.125,28
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		241.411.105,32	215.079.130,02
A.	Kapitaal	238.787.402,14	256.748.999,39
B.	Deelneming in het resultaat	-333.108,79	-864.261,16
C.	Overgedragen resultaat	-42.022.485,84	
D.	Nettoresultaat van het jaar	44.979.297,81	-40.805.608,21

DPAM B
Equities US Index

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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		

18.3. RESULTATENREKENING

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		43.061.831,01	-43.063.550,09
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	43.203.109,82	-43.072.284,29
a.	Aandelen	43.203.109,82	-43.072.284,29
	Gerealiseerde winst	9.167.478,52	11.397.628,11
	Gerealiseerd verlies	-2.724.938,73	-2.866.555,14
	Ongerealiseerde winst/verlies	36.760.570,03	-51.603.357,26
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-3.253,93	-32.925,69
	Ongerealiseerde winst/verlies	-3.253,93	-32.925,69
F.	Financiële derivaten	138.469,08	-158.058,85
l.	Op financiële indexen	138.469,08	-158.058,85
ii.	Termijncontracten	138.469,08	-158.058,85
	Gerealiseerde winst/verlies	138.469,08	-158.058,85
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-276.493,96	199.718,74
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-276.493,96	199.718,74
iv.	Andere	-276.493,96	199.718,74
	Gerealiseerde winst/verlies	-276.493,96	199.718,74
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	3.050.627,68	3.425.181,32
A.	Dividenden	3.567.094,22	3.833.904,58
B.	Rente (+/-)	31.675,98	27.606,72
b.	Deposito's en liquide middelen	31.675,98	27.606,72
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-5.268,05	-12.562,43
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-543.271,59	-460.034,36
	Van buitenlandse oorsprong	-543.271,59	-460.034,36
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	397,12	36.266,81
III.	Andere opbrengsten	92.868,32	111.204,01
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	92.868,32	111.204,01
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.226.029,20	-1.278.443,45
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-81.533,31	-89.147,00
B.	Financiële kosten (-)	-288,02	-722,27
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-91.513,40	-78.990,24
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-845.452,00	-939.657,87
a.	Financieel beheer	-775.571,83	-829.137,86
	Klasse A (Dis)	-27.688,91	-34.146,97
	Klasse A USD (Dis)	-3.814,05	-3.688,54
	Klasse B (Cap)	-381.730,84	-405.041,08
	Klasse B USD (Cap)	-23.214,48	-29.001,13
	Klasse E (Dis)	-4.558,04	-3.471,68
	Klasse F (Cap)	-151.993,61	-158.334,57
	Klasse M (Dis)	-37.515,57	-46.330,73
	Klasse N (Cap)	-107.449,31	-111.146,73
	Klasse N USD (Dis)	-37.607,02	-37.976,43
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-102.346,04	-110.520,01
c.	Commerciële vergoeding	32.465,87	
E.	Administratieve kosten (-)	-33.793,22	-46.879,91
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.205,81	-159,03
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-224,62	-633,14
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-19.044,90	-10.429,44
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-142.082,66	-106.743,57
	Klasse A (Dis)	-5.219,86	-4.195,25
	Klasse A USD (Dis)	-1.016,74	-651,37
	Klasse B (Cap)	-51.689,52	-35.779,09
	Klasse B USD (Cap)	-2.824,67	-1.974,44
	Klasse E (Dis)	-264,63	-212,46
	Klasse F (Cap)	-11.065,64	-7.241,10
	Klasse M (Dis)	-17.184,74	-16.253,35
	Klasse N (Cap)	-51.141,33	-39.061,07
	Klasse P (Cap)	-273,10	-195,40

DPAM B
Equities US Index

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
K.	Klasse N USD (Cap)	-1.402,43	-1.180,04
	Andere kosten (-)	-10.891,26	-5.080,98
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		1.917.466,80	2.257.941,88
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	44.979.297,81	-40.805.608,21
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	44.979.297,81	-40.805.608,21

DPAM B
Equities US Index

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	2.623.703,18	-41.669.869,37
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-42.022.485,84	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	44.979.297,81	-40.805.608,21
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-333.108,79	-864.261,16
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-1.889.570,75	42.022.485,84
IV.	(Uitkering van dividenden)	-734.132,43	-352.616,47

18.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	74,27	147.914,72		0,06%	0,06%
EVEREST GROUP LTD	276	USD	353,58	88.342,99		0,04%	0,04%
LIBERTY GLOBAL LTD	1.500	USD	18,64	25.311,18		0,01%	0,01%
				261.568,89		0,11%	0,11%
Canada							
WASTE CONNECTIONS	1.800	CAD	197,86	244.506,38		0,10%	0,10%
				244.506,38		0,10%	0,10%
Zwitserland							
BUNGE GLOBAL S.A.	1.500	EUR	91,26	136.890,00		0,06%	0,06%
CHUBB	2.600	USD	226,00	531.933,19		0,22%	0,22%
TE CONNECTIVITY	2.000	USD	140,50	254.379,22		0,11%	0,11%
				923.202,41		0,38%	0,38%
Curacao							
SCHLUMBERGER NV	9.500	USD	52,04	447.544,47		0,19%	0,19%
				447.544,47		0,19%	0,19%
Verenigd Koninkrijk							
ROYALTY PHARMA -A-	3.000	USD	28,09	76.286,61		0,03%	0,03%
				76.286,61		0,03%	0,03%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL -A-	3.900	USD	350,91	1.238.898,29		0,51%	0,51%
ALLEGION PLC	500	USD	126,69	57.343,96		0,02%	0,02%
AON PLC	1.350	USD	291,02	355.657,45		0,15%	0,15%
APTIV PLC	1.900	USD	89,72	154.318,56		0,06%	0,06%
EATON CORP -ADR-	2.736	USD	240,82	596.463,60		0,25%	0,25%
JAZZ PHARMACEUTICAL	400	USD	123,00	44.538,99		0,02%	0,02%
JOHNSON CONTROLS	5.300	USD	57,64	276.550,94		0,11%	0,11%
LINDE PLC NPV -NEW-	3.100	USD	410,71	1.152.583,17		0,48%	0,48%
MEDTRONIC PLC	8.500	USD	82,38	633.893,09		0,26%	0,26%
PENTAIR PLC	1.200	USD	72,71	78.986,10		0,03%	0,03%
SEAGATE HLDGS	1.200	USD	85,37	92.738,88		0,04%	0,04%
STERIS PLC	600	USD	219,85	119.413,39		0,05%	0,05%
TRANE TECHNOLOGIES	1.700	USD	243,90	375.349,66		0,16%	0,16%
WILLIS TOWERS WATSON	700	USD	241,20	152.844,79		0,06%	0,06%
				5.329.580,87		2,21%	2,21%
Jersey							
AMCOR PLC	10.000	USD	9,64	87.267,46		0,04%	0,04%
FERGUSON NEWCO PLC	1.500	GBP	150,85	261.121,69		0,11%	0,11%
				348.389,15		0,14%	0,14%
Caymaneilanden							
GARMIN LTD	858	USD	128,54	99.839,15		0,04%	0,04%
				99.839,15		0,04%	0,04%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Liberia							
ROYAL CARIBBEAN	1.473	USD	129,49	172.668,96		0,07%	0,07%
				172.668,96		0,07%	0,07%
Nederland							
CNH INDUSTRIAL	5.000	EUR	11,08	55.400,00		0,02%	0,02%
LYONDELLBASELL IND	1.707	USD	95,08	146.925,78		0,06%	0,06%
NXP SEMICONDUCTORS	1.700	USD	229,68	353.465,80		0,15%	0,15%
				555.791,58		0,23%	0,23%
Panama							
CARNIVAL CORP NEW	7.000	USD	18,54	117.485,18		0,05%	0,05%
				117.485,18		0,05%	0,05%
Verenigde Staten van Amerika							
3M	4.000	USD	109,32	395.853,89		0,16%	0,16%
A.O. SMITH CORP	1.000	USD	82,44	74.629,97		0,03%	0,03%
ABBOTT LABORATORIES	11.200	USD	110,07	1.115.995,11		0,46%	0,46%
ABBVIE	11.300	USD	154,97	1.585.263,21		0,66%	0,66%
ADOBE INC	2.850	USD	596,60	1.539.229,62		0,64%	0,64%
ADVANCED MICRO	10.300	USD	147,41	1.374.483,32		0,57%	0,57%
AECOM	800	USD	92,43	66.938,85		0,03%	0,03%
AES	4.500	USD	19,25	78.418,50		0,03%	0,03%
AFLAC INC	3.500	USD	82,50	261.395,01		0,11%	0,11%
AGILENT	1.900	USD	139,03	239.131,85		0,10%	0,10%
AIRBNB INC -A-	2.800	USD	136,14	345.079,44		0,14%	0,14%
AIR PRODUCTS	1.300	USD	273,80	322.219,71		0,13%	0,13%
AKAMAI	1.057	USD	118,35	113.244,87		0,05%	0,05%
ALBEMARLE CORP	700	USD	144,48	91.554,79		0,04%	0,04%
ALBERTSONS COMPANIES	3.000	USD	23,00	62.463,22		0,03%	0,03%
ALEXANDRIA REIT	930	USD	126,77	106.727,11		0,04%	0,04%
ALIGN TECHNOLOGY	500	USD	274,00	124.021,18		0,05%	0,05%
ALLIANT ENERGY CORP	2.424	USD	51,32	112.614,57		0,05%	0,05%
ALLSTATE	1.700	USD	139,98	215.422,08		0,09%	0,09%
ALLY FINANCIAL	2.500	USD	34,92	79.029,56		0,03%	0,03%
ALNYLAM PHARMA INC	820	USD	191,41	142.086,81		0,06%	0,06%
ALPHABET INC -A-	37.800	USD	139,69	4.780.049,79		1,98%	1,98%
ALPHABET INC -C-	32.900	USD	140,93	4.197.344,86		1,74%	1,74%
AMAZON.COM INC -A-	58.800	USD	151,94	8.087.694,74		3,35%	3,35%
AMERICAN ELECTRIC	3.500	USD	81,22	257.339,43		0,11%	0,11%
AMERICAN EXPRESS	4.000	USD	187,34	678.368,71		0,28%	0,28%
AMERICAN FINANCIAL	400	USD	118,89	43.050,74		0,02%	0,02%
AMERICAN HOMES 4 REN	2.000	USD	35,96	65.106,59		0,03%	0,03%
AMERICAN INTL GROUP	4.500	USD	67,75	275.992,40		0,11%	0,11%
AMERICAN TWR CORP	3.072	USD	215,88	600.356,09		0,25%	0,25%
AMERICAN WATER WORKS	1.501	USD	131,99	179.348,20		0,07%	0,07%
AMERIPRISE	700	USD	379,83	240.692,53		0,10%	0,10%
AMETEK INC -NEW-	1.600	USD	164,89	238.830,40		0,10%	0,10%
AMGEN	3.300	USD	288,02	860.422,76		0,36%	0,36%
AMPHENOL CORP A	3.700	USD	99,13	332.033,68		0,14%	0,14%
ANALOG	3.200	USD	198,58	575.255,51		0,24%	0,24%
ANNALY CAPITAL MANA	2.039	USD	19,37	35.753,80		0,01%	0,01%
ANSYS INC	500	USD	362,88	164.251,12		0,07%	0,07%
APA CORPORATION	2.100	USD	35,88	68.209,84		0,03%	0,03%
APOLLO GLB MGMT	2.334	USD	93,19	196.899,89		0,08%	0,08%
APPLE	98.900	USD	192,53	17.237.330,38		7,15%	7,14%
APPLIED MATERIALS	5.500	USD	162,07	806.938,85		0,33%	0,33%
ARCHER	4.500	USD	72,22	294.201,78		0,12%	0,12%
ARES MANAGEMENT CORP	1.000	USD	118,92	107.654,01		0,04%	0,04%
ARISTA NETWORKS INC	1.800	USD	235,51	383.757,75		0,16%	0,16%
ARTHUR J. GALLAGHER	1.300	USD	224,88	264.648,53		0,11%	0,11%
ASPEN TECH INC	200	USD	220,15	39.858,78		0,02%	0,02%
ASSURANT	400	USD	168,49	61.011,18		0,03%	0,03%
ATLASSIAN CORP	900	USD	237,86	193.793,51		0,08%	0,08%
ATMOS ENERGY CORP	900	USD	115,90	94.428,10		0,04%	0,04%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
ATT	46.000	USD	16,78	698.755,26		0,29%	0,29%
AUTODESK	1.400	USD	243,48	308.579,19		0,13%	0,13%
AUTOMATIC DATA	2.500	USD	232,97	527.248,45		0,22%	0,22%
AUTOZONE	110	USD	2.585,61	257.472,59		0,11%	0,11%
AVALONBAY COM	900	USD	187,22	152.535,19		0,06%	0,06%
AVANTOR INC	3.486	USD	22,83	72.045,79		0,03%	0,03%
AVERY DENNISON	550	USD	202,16	100.654,51		0,04%	0,04%
AXON ENTERPRISE	500	USD	258,33	116.928,44		0,05%	0,05%
BAKER HUGHES-A	6.560	USD	34,18	202.979,04		0,08%	0,08%
BALL CORP	1.700	USD	57,52	88.520,35		0,04%	0,04%
BANK OF AMERICA	46.000	USD	33,67	1.402.091,16		0,58%	0,58%
BANK OF NY MELLON	5.000	USD	52,05	235.594,98		0,10%	0,10%
BATHBODY WORKS RG	1.200	USD	43,16	46.885,44		0,02%	0,02%
BAXTER INTERNATIONAL	3.200	USD	38,66	111.992,03		0,05%	0,05%
BECTON	1.930	USD	243,83	426.009,96		0,18%	0,18%
BENTLEY SYSTEMS B	1.500	USD	52,18	70.855,02		0,03%	0,03%
BERKSHIRE HATHAWY B	8.200	USD	356,66	2.647.546,28		1,10%	1,10%
BEST BUY	1.500	USD	78,28	106.296,11		0,04%	0,04%
BILL HOLDINGS INC	600	USD	81,59	44.316,30		0,02%	0,02%
BIOGEN INC	1.000	USD	258,77	234.255,19		0,10%	0,10%
BIOMARIN PHARMA	1.000	USD	96,42	87.285,57		0,04%	0,04%
BIO-RAD LAB A	125	USD	322,89	36.537,59		0,02%	0,02%
BIO-TECHNE CORP	900	USD	77,16	62.865,16		0,03%	0,03%
BLACKROCK INC	965	USD	811,80	709.172,14		0,29%	0,29%
BLACKSTONE INC	4.681	USD	130,92	554.778,91		0,23%	0,23%
BLOCK INC -A-	3.854	USD	77,35	269.865,48		0,11%	0,11%
BOEING	4.300	USD	260,66	1.014.654,42		0,42%	0,42%
BOOKING HLDG	225	USD	3.547,22	722.513,47		0,30%	0,30%
BOOZ ALLEN HAM-A	1.000	USD	127,91	115.792,33		0,05%	0,05%
BORGWARNER	1.362	USD	35,85	44.201,96		0,02%	0,02%
BOSTON PROPERTIES	1.247	USD	70,17	79.212,41		0,03%	0,03%
BOSTON SCIENTIFIC	9.500	USD	57,81	497.166,52		0,21%	0,21%
BRISTOL-MYERS	14.000	USD	51,31	650.287,42		0,27%	0,27%
BROADCOM INC	2.800	USD	1.116,25	2.829.402,98		1,17%	1,17%
BROADRIDGE FINANCIAL	800	USD	205,75	149.006,47		0,06%	0,06%
BROWN AND BROWN INC	1.500	USD	71,11	96.560,00		0,04%	0,04%
BROWN NVTGRG-B	2.500	USD	57,10	129.226,45		0,05%	0,05%
BUILDERS FIRSTSOURCE	700	USD	166,94	105.787,35		0,04%	0,04%
BURLINGTON STORE	472	USD	194,48	83.098,32		0,03%	0,03%
CABOT OIL AND GAS	4.000	USD	25,52	92.409,36		0,04%	0,04%
CADENCE DESIGN	1.800	USD	272,37	443.820,21		0,18%	0,18%
CAESARS ENTMT	500	USD	46,88	21.219,39		0,01%	0,01%
CAMDEN PROPERTY	600	USD	99,29	53.930,20		0,02%	0,02%
CAMPBELL SOUP	1.858	USD	43,23	72.712,03		0,03%	0,03%
CAPITAL ONE FIN.	2.500	USD	131,12	296.745,58		0,12%	0,12%
CARDINAL HEALTH	1.300	USD	100,80	118.625,81		0,05%	0,05%
CARLISLE COS INC	300	USD	312,43	84.849,50		0,04%	0,04%
CARMAX NEW	1.328	USD	76,74	92.256,12		0,04%	0,04%
CARRIER GLOBAL CORP	7.000	USD	57,45	364.051,96		0,15%	0,15%
CATALENT	1.400	USD	44,93	56.942,92		0,02%	0,02%
CATERPILLAR	3.800	USD	295,67	1.017.105,87		0,42%	0,42%
CBOE GLOBAL MARKETS	657	USD	178,67	106.265,50		0,04%	0,04%
CBRE GROUP-A	1.700	USD	93,09	143.260,76		0,06%	0,06%
CDW	800	USD	227,32	164.627,71		0,07%	0,07%
CELANESE	700	USD	155,37	98.455,62		0,04%	0,04%
CELSIUS HOLDINGS INC	1.000	USD	54,52	49.355,00		0,02%	0,02%
CENCORA INC	900	USD	205,38	167.330,83		0,07%	0,07%
CENTENE CORP	3.500	USD	74,21	235.128,77		0,10%	0,10%
CENTERPOINT ENERGY	4.000	USD	28,57	103.453,58		0,04%	0,04%
CERIDIAN HCM HOLDING	1.000	USD	67,12	60.761,33		0,03%	0,03%
CF INDUSTRIES HLDGS	1.500	USD	79,50	107.952,75		0,04%	0,04%
CHARLES RIVER	300	USD	236,40	64.201,33		0,03%	0,03%
CHARTER COMM-A	550	USD	388,68	193.521,93		0,08%	0,08%
CHENIERE ENERGY	1.500	USD	170,87	232.023,72		0,10%	0,10%
CHESAPEAKE ENERGY	700	USD	76,94	48.755,71		0,02%	0,02%
CHEVRON	11.400	USD	149,16	1.539.332,82		0,64%	0,64%
CHIPOTLE MEXICAN A	160	USD	2.286,96	331.248,45		0,14%	0,14%
CHURCH - DWIGHT CO	1.500	USD	94,56	128.402,66		0,05%	0,05%
CIGNA CORPORATION	1.800	USD	299,45	487.946,41		0,20%	0,20%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
CININNATI FINANCIAL	1.163	USD	103,46	108.924,98		0,05%	0,05%
CINTAS	550	USD	602,66	300.061,56		0,12%	0,12%
CISCO	26.000	USD	50,52	1.189.082,51		0,49%	0,49%
CITIGROUP INC	12.000	USD	51,44	558.801,43		0,23%	0,23%
CITIZENS FINL GROUP	2.900	USD	33,14	87.001,31		0,04%	0,04%
CLEVELAND-CLIFFS	3.400	USD	20,43	62.866,07		0,03%	0,03%
CLOROX	814	USD	142,59	105.072,43		0,04%	0,04%
CLOUDFLARE INC -A-	1.800	USD	83,26	135.670,12		0,06%	0,06%
CME GROUP -A-	2.200	USD	210,60	419.426,97		0,17%	0,17%
CMS ENERGY CORP	1.983	USD	58,07	104.243,71		0,04%	0,04%
COCA-COLA CO	29.800	USD	58,93	1.589.746,98		0,66%	0,66%
COGNIZANT TECHNOLOGY	3.430	USD	75,53	234.524,87		0,10%	0,10%
COINBASE GLOBAL INC	1.300	USD	173,92	204.676,59		0,08%	0,08%
COLGATE-PALMOLIVE	5.000	USD	79,71	360.793,01		0,15%	0,15%
COMCAST-A	26.000	USD	43,85	1.032.091,61		0,43%	0,43%
CONAGRA BRANDS INC	5.000	USD	28,66	129.724,35		0,05%	0,05%
CONOCOPHILLIPS	7.800	USD	116,07	819.577,24		0,34%	0,34%
CONSOLIDATED EDISON	2.500	USD	90,97	205.879,69		0,09%	0,09%
CONSTELLATION BRAND	1.400	USD	241,75	306.386,64		0,13%	0,13%
CONST ENRG	2.000	USD	116,89	211.632,64		0,09%	0,09%
COOPER COMPANIES	377	USD	378,44	129.155,73		0,05%	0,05%
COPART INC	5.200	USD	49,00	230.661,30		0,10%	0,10%
CORNING	4.500	USD	30,45	124.043,81		0,05%	0,05%
CORTEVA INC	4.800	USD	47,92	208.225,23		0,09%	0,09%
COSTAR GROUP INC	2.400	USD	87,39	189.866,47		0,08%	0,08%
COSTCO WHOLESALE	2.850	USD	660,08	1.703.008,19		0,71%	0,71%
CROWDSTRIKE HLDGS	1.400	USD	255,32	323.584,85		0,13%	0,13%
CROWN CASTLE INC	2.850	USD	115,19	297.190,51		0,12%	0,12%
CROWN HOLDINGS INC	765	USD	92,09	63.774,82		0,03%	0,03%
CSX CORP	12.000	USD	34,67	376.626,08		0,16%	0,16%
CUMMINS INC	1.200	USD	239,57	260.248,95		0,11%	0,11%
CVS HEALTH CORP	8.000	USD	78,96	571.837,23		0,24%	0,24%
D.R. HORTON	2.000	USD	151,98	275.164,08		0,11%	0,11%
DANAHER CORP	4.400	USD	231,34	921.464,72		0,38%	0,38%
DARDEN	800	USD	164,30	118.987,91		0,05%	0,05%
DARLING INGREDIENTS	1.100	USD	49,84	49.630,20		0,02%	0,02%
DATADOG-A	1.495	USD	121,38	164.272,03		0,07%	0,07%
DAVITA INC	500	USD	104,76	47.417,73		0,02%	0,02%
DECKERS OUTDOOR CORP	150	USD	668,43	90.765,85		0,04%	0,04%
DEERE	1.974	USD	399,87	714.564,23		0,30%	0,30%
DELL TECH -C	1.917	USD	76,50	132.757,43		0,06%	0,06%
DELTA AIR LINES	1.636	USD	40,23	59.581,12		0,02%	0,02%
DEVON ENERGY	4.000	USD	45,30	164.033,86		0,07%	0,07%
DEXCOM INC	2.400	USD	124,09	269.602,14		0,11%	0,11%
DIAMONDBACK ENERGY	1.000	USD	155,08	140.388,36		0,06%	0,06%
DICK S SPORTING GOOD	500	USD	146,95	66.514,28		0,03%	0,03%
DIGITAL REALTY	1.600	USD	134,58	194.928,71		0,08%	0,08%
DISCOVER FINANCIAL	1.500	USD	112,40	152.627,53		0,06%	0,06%
DOCUSIGN	1.620	USD	59,45	87.185,08		0,04%	0,04%
DOLLAR GENERAL CORP	1.500	USD	135,95	184.605,98		0,08%	0,08%
DOLLAR TREE	1.200	USD	142,05	154.311,32		0,06%	0,06%
DOMINION ENERGY	5.500	USD	47,00	234.010,77		0,10%	0,10%
DOMINO S PIZZA	300	USD	412,23	111.953,11		0,05%	0,05%
DOORDASH INC	1.500	USD	98,89	134.282,35		0,06%	0,06%
DOVER	900	USD	153,81	125.314,81		0,05%	0,05%
DOW INC W-I	4.000	USD	54,84	198.578,74		0,08%	0,08%
DRAFTKINGS INC	2.500	USD	35,25	79.776,40		0,03%	0,03%
DROPBOX INC	2.500	USD	29,48	66.717,96		0,03%	0,03%
DTE ENERGY	1.578	USD	110,26	157.507,16		0,07%	0,07%
DUKE ENERGY CORP	4.800	USD	97,10	421.925,50		0,18%	0,17%
DUPONT DE NEMOURS	2.700	USD	76,93	188.033,31		0,08%	0,08%
DYNATRACE INC	1.000	USD	54,69	49.508,89		0,02%	0,02%
EASTMAN CHEMICAL	1.000	USD	89,82	81.310,82		0,03%	0,03%
EBAY	3.100	USD	43,62	122.411,62		0,05%	0,05%
ECOLAB INC	1.700	USD	198,35	305.250,53		0,13%	0,13%
EDISON INT	2.300	USD	71,49	148.849,86		0,06%	0,06%
EDWARDS LIFESCIENCES	3.800	USD	76,25	262.300,28		0,11%	0,11%
ELECTRONIC ARTS	1.600	USD	136,81	198.158,69		0,08%	0,08%
ELEVANCE HEALTH INC	1.520	USD	471,56	648.867,24		0,27%	0,27%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
ELI	5.050	USD	582,92	2.664.867,61		1,11%	1,10%
EMERSON ELECTRIC	3.800	USD	97,33	334.815,55		0,14%	0,14%
ENPHASE ENERGY INC	1.000	USD	132,14	119.621,60		0,05%	0,05%
ENTEGRIS INC	800	USD	119,82	86.775,00		0,04%	0,04%
ENTERGY	1.800	USD	101,19	164.886,62		0,07%	0,07%
EOG RESOURCES INC	3.500	USD	120,95	383.220,93		0,16%	0,16%
EPAM SYSTEMS INC	439	USD	297,34	118.166,17		0,05%	0,05%
EQUIFAX	935	USD	247,29	209.311,68		0,09%	0,09%
EQUINIX INC	593	USD	805,39	432.350,76		0,18%	0,18%
EQUITABLE HOLDINGS	3.000	USD	33,30	90.435,88		0,04%	0,04%
EQUITABLE RESOURCES	2.000	USD	38,66	69.995,02		0,03%	0,03%
EQUITY LIFESTYLE PRO	978	USD	70,54	62.452,47		0,03%	0,03%
EQUITY RESIDENTIAL	2.598	USD	61,16	143.840,75		0,06%	0,06%
ERIE INDEMNITY -A-	165	USD	334,92	50.026,52		0,02%	0,02%
ESSENTIAL UTILITIES	1.400	USD	37,35	47.336,26		0,02%	0,02%
ESSEX PROPERTY REIT	300	USD	247,94	67.335,36		0,03%	0,03%
ESTEE LAUDER CIE	1.550	USD	146,25	205.212,06		0,09%	0,09%
ETSY	600	USD	81,05	44.022,99		0,02%	0,02%
EVERSOURCE ENERGY	2.791	USD	61,72	155.941,27		0,06%	0,06%
EXACT SCIENCES	1.000	USD	73,98	66.971,44		0,03%	0,03%
EXELON	7.733	USD	35,90	251.314,62		0,10%	0,10%
EXPEDIA GROUP INC	1.063	USD	151,79	146.066,87		0,06%	0,06%
EXPEDITORS INTL WASH	907	USD	127,20	104.440,68		0,04%	0,04%
EXTRA SP ST REIT	1.200	USD	160,33	174.169,19		0,07%	0,07%
EXXON MOBIL CORP	25.400	USD	99,98	2.298.910,97		0,95%	0,95%
F5 INC	440	USD	178,98	71.290,64		0,03%	0,03%
FACTSET RESERACH	250	USD	477,05	107.964,06		0,04%	0,04%
FAIR ISAAC	150	USD	1.164,01	158.060,47		0,07%	0,07%
FASTENAL CO	5.200	USD	64,77	304.896,57		0,13%	0,13%
FEDEX	1.400	USD	252,97	320.606,53		0,13%	0,13%
FIDELITY NAT FIN-WI	1.453	USD	51,02	67.109,09		0,03%	0,03%
FIDELITY NATL INFOR	3.500	USD	60,07	190.327,25		0,08%	0,08%
FIFTH THIRD	4.500	USD	34,49	140.501,52		0,06%	0,06%
FIRST CITIZENS BCSHS	60	USD	1.418,97	77.072,56		0,03%	0,03%
FIRSTENERGY	3.500	USD	36,66	116.154,44		0,05%	0,05%
FIRST HORIZON FRACT	19.687	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
FIRST SOLAR INC	600	USD	172,28	93.575,34		0,04%	0,04%
FISERV INC	4.000	USD	132,84	481.021,14		0,20%	0,20%
FLEETCOR TECHNOLOGIE	450	USD	282,61	115.126,51		0,05%	0,05%
FMC CORP	700	USD	63,05	39.953,83		0,02%	0,02%
FORD MOTOR	22.938	USD	12,19	253.124,72		0,10%	0,10%
FORTINET INC	4.700	USD	58,53	249.030,01		0,10%	0,10%
FORTIVE-WI	2.500	USD	73,63	166.636,49		0,07%	0,07%
FORTUNE BRANDS HOME	800	USD	76,14	55.141,45		0,02%	0,02%
FOX -B	1.093	USD	27,65	27.358,39		0,01%	0,01%
FOX CORP	2.322	USD	29,67	62.367,03		0,03%	0,03%
FRANKLIN RESOURCES	1.871	USD	29,79	50.456,79		0,02%	0,02%
FREEMPORT MCMORAN	9.000	USD	42,55	346.711,63		0,14%	0,14%
GAMING LEISURE	2.000	USD	49,35	89.349,57		0,04%	0,04%
GARTNER INC A	500	USD	451,11	204.186,85		0,08%	0,08%
GE HEALTH TECH INC	2.300	USD	77,32	160.988,55		0,07%	0,07%
GEN DIGITAL INC	4.163	USD	22,82	85.999,78		0,04%	0,04%
GENERAL ELECTRIC CO	7.900	USD	127,63	912.756,98		0,38%	0,38%
GENERAL MILLS INC	5.000	USD	65,14	294.844,52		0,12%	0,12%
GENERAL MOTORS CO	9.000	USD	35,92	292.653,78		0,12%	0,12%
GENUINE PARTS	962	USD	138,50	120.614,67		0,05%	0,05%
GILEAD SCIENCES	7.600	USD	81,01	557.349,39		0,23%	0,23%
GLOBAL PAYMENTS INC	1.500	USD	127,00	172.452,81		0,07%	0,07%
GLOBE LIFE INC	818	USD	121,72	90.134,40		0,04%	0,04%
GODADDY INC-A-	1.000	USD	106,18	96.120,94		0,04%	0,04%
GOLDMAN SACHS	2.000	USD	385,77	698.447,47		0,29%	0,29%
GRACO INC	1.000	USD	86,76	78.540,71		0,03%	0,03%
GRAINGER	344	USD	828,69	258.063,06		0,11%	0,11%
HALLIBURTON	5.414	USD	36,15	177.174,76		0,07%	0,07%
HARTFORD	2.324	USD	80,38	169.106,16		0,07%	0,07%
HASBRO	800	USD	51,06	36.978,23		0,02%	0,02%
HCA HEALTHCARE INC	1.220	USD	270,68	298.945,01		0,12%	0,12%
HEALTHPEAK PROPRTIE	3.673	USD	19,80	65.835,69		0,03%	0,03%
HEICO.	300	USD	178,87	48.577,38		0,02%	0,02%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
HEICO CORP -A-	700	USD	142,44	90.262,07		0,04%	0,04%
HENRY JACK ASSOCIAT	400	USD	163,41	59.171,68		0,02%	0,02%
HENRY SCHEIN	800	USD	75,71	54.830,04		0,02%	0,02%
HERSHEY	1.174	USD	186,44	198.144,72		0,08%	0,08%
HESS	1.735	USD	144,16	226.422,49		0,09%	0,09%
HEWLETT PACKARD WI	9.251	USD	16,98	142.200,68		0,06%	0,06%
HF SINCLAIR	1.000	USD	55,57	50.305,53		0,02%	0,02%
HILTON INC	1.700	USD	182,07	280.204,14		0,12%	0,12%
HOLOGIC INC	1.500	USD	71,45	97.021,68		0,04%	0,04%
HOME DEPOT	6.300	USD	346,55	1.976.431,45		0,82%	0,82%
HONEYWELL INT.	4.900	USD	209,71	930.230,39		0,39%	0,39%
HORMEL FOODS	3.000	USD	32,11	87.204,09		0,04%	0,04%
HOST HOTELS RESORTS	4.000	USD	19,47	70.501,97		0,03%	0,03%
HOWMET AERSPACE	3.000	USD	54,12	146.978,68		0,06%	0,06%
HP INC	4.500	USD	30,09	122.577,29		0,05%	0,05%
HUBBELL	400	USD	328,93	119.107,41		0,05%	0,05%
HUBSPOT INC	300	USD	580,54	157.662,61		0,07%	0,07%
HUMANA	800	USD	457,81	331.551,17		0,14%	0,14%
HUNTINGTON BANCSHARE	11.187	USD	12,72	128.817,85		0,05%	0,05%
IBM	6.000	USD	163,55	888.335,67		0,37%	0,37%
IDEX CORP	700	USD	217,11	137.579,32		0,06%	0,06%
IDEXX LABS	518	USD	555,05	260.277,83		0,11%	0,11%
ILLINOIS TOOL	2.200	USD	261,94	521.674,74		0,22%	0,22%
ILLUMINA INC	1.000	USD	139,24	126.048,97		0,05%	0,05%
INCYTE CORP	862	USD	62,79	48.997,40		0,02%	0,02%
INGERSOLL RAND	3.286	USD	77,34	230.063,13		0,10%	0,10%
INSULET CORP	500	USD	216,98	98.212,10		0,04%	0,04%
INTEL	25.500	USD	50,25	1.159.982,80		0,48%	0,48%
INTERCON EXCHANGE	3.900	USD	128,43	453.425,97		0,19%	0,19%
INTERPUBLIC	2.500	USD	32,64	73.869,55		0,03%	0,03%
INTL FLAVORS-FRAGR	1.673	USD	80,97	122.629,62		0,05%	0,05%
INTUIT	1.750	USD	625,03	990.180,15		0,41%	0,41%
INTUITIVE SURGICAL	2.150	USD	337,36	656.609,79		0,27%	0,27%
INVITATION	4.500	USD	34,11	138.953,51		0,06%	0,06%
IQVIA HOLDINGS INC	1.200	USD	231,38	251.352,01		0,10%	0,10%
IRON MOUNTAIN REIT	2.053	USD	69,98	130.058,34		0,05%	0,05%
J.B. HUNT TRANSP	408	USD	199,74	73.773,52		0,03%	0,03%
JABIL CIRCUIT	700	USD	127,40	80.731,45		0,03%	0,03%
JM SMUCKER	1.000	USD	126,38	114.407,28		0,05%	0,05%
JOHNSON	15.500	USD	156,74	2.199.312,00		0,91%	0,91%
JPMORGAN CHASE	18.500	USD	170,10	2.848.730,37		1,18%	1,18%
JUNIPER	2.000	USD	29,48	53.374,37		0,02%	0,02%
KELLANOVA	2.200	USD	55,91	111.349,30		0,05%	0,05%
KENVUE INC	10.000	USD	21,53	194.903,36		0,08%	0,08%
KEURIG DR PEPPER	9.000	USD	33,32	271.470,60		0,11%	0,11%
KEYCORP	5.000	USD	14,40	65.179,02		0,03%	0,03%
KEYSIGHT TECH-WI	1.100	USD	159,09	158.420,31		0,07%	0,07%
KIMBERLY-CLARK	2.000	USD	121,51	219.997,28		0,09%	0,09%
KIMCO REALTY	5.000	USD	21,31	96.455,89		0,04%	0,04%
KINDER MORGAN	13.482	USD	17,64	215.292,16		0,09%	0,09%
KKR AND CO -A-	3.500	USD	82,85	262.503,96		0,11%	0,11%
KLA CORPORATION	850	USD	581,30	447.295,52		0,19%	0,19%
KNGHT-SWIFT TRANSP	200	USD	57,65	10.437,70		0,00%	0,00%
KROGER CO	3.500	USD	45,71	144.828,68		0,06%	0,06%
LABORATORY	600	USD	227,29	123.454,49		0,05%	0,05%
LAMB WST HLDG-WI RG	1.000	USD	108,09	97.850,00		0,04%	0,04%
LAM RESEARCH	850	USD	783,26	602.698,59		0,25%	0,25%
LAS VEGAS SANDS	2.000	USD	49,21	89.096,09		0,04%	0,04%
LATTICE SEMICONDUCT	800	USD	68,99	49.963,34		0,02%	0,02%
LEAR CORP	300	USD	141,24	38.357,85		0,02%	0,02%
LEIDOS HOLDG	1.000	USD	108,24	97.985,79		0,04%	0,04%
LENNAR CORP	1.500	USD	149,04	202.380,84		0,08%	0,08%
LENNOX INTL	200	USD	447,52	81.024,76		0,03%	0,03%
LIBERTY BROADBAND C	900	USD	80,59	65.659,71		0,03%	0,03%
LIBERTY MEDIA FOR C	1.184	USD	63,13	67.664,80		0,03%	0,03%
LIBERTY MEDIA SIRI C	1.151	USD	28,78	29.987,58		0,01%	0,01%
LIVE NATION ENTERT	1.000	USD	93,60	84.732,72		0,04%	0,04%
LKQ CORP	1.500	USD	47,79	64.893,86		0,03%	0,03%
LOEWS CORP	1.300	USD	69,59	81.896,53		0,03%	0,03%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
LOWE	3.700	USD	222,55	745.426,15		0,31%	0,31%
LPL FIN HLDG	500	USD	227,62	103.028,11		0,04%	0,04%
LUCID GROUP INC	2.500	USD	4,21	9.527,90		0,00%	0,00%
LULULEMON ATHLETICA	700	USD	511,29	323.996,74		0,13%	0,13%
MANHATTAN ASSOC	350	USD	215,32	68.222,51		0,03%	0,03%
MARATHON OIL CORP	4.600	USD	24,16	100.607,43		0,04%	0,04%
MARATHON PETROLEUM	2.500	USD	148,36	335.762,46		0,14%	0,14%
MARKEL GROUP INC	90	USD	1.419,90	115.684,61		0,05%	0,05%
MARKETAXESS HLD	210	USD	292,85	55.672,38		0,02%	0,02%
MARRIOTT	1.500	USD	225,51	306.219,16		0,13%	0,13%
MARSH	3.000	USD	189,47	514.561,17		0,21%	0,21%
MARTIN MARIETTA	400	USD	498,91	180.658,13		0,07%	0,07%
MARVELL TECHNOLOGY	5.500	USD	60,31	300.280,63		0,12%	0,12%
MASCO	2.000	USD	66,98	121.269,18		0,05%	0,05%
MASTERCARD-A	5.350	USD	426,51	2.065.657,45		0,86%	0,86%
MATCH GROUP INC	1.500	USD	36,50	49.563,21		0,02%	0,02%
MCCORMIC CO INC	2.400	USD	68,42	148.651,61		0,06%	0,06%
MCDONALD	4.650	USD	296,51	1.248.152,36		0,52%	0,52%
MCKESSON	850	USD	462,98	356.251,30		0,15%	0,15%
MERCADOLIBRE INC	300	USD	1.571,54	426.797,63		0,18%	0,18%
MERCK AND CO INC	16.000	USD	109,02	1.579.070,29		0,65%	0,65%
META PLATFORMS INC	14.000	USD	353,96	4.485.981,99		1,86%	1,86%
METLIFE	3.700	USD	66,13	221.500,93		0,09%	0,09%
METTLER TOLEDO INTL	150	USD	1.212,96	164.707,37		0,07%	0,07%
MGM RESORTS INTL	1.400	USD	44,68	56.626,08		0,02%	0,02%
MICROCHIP TECH.	3.200	USD	90,18	261.237,50		0,11%	0,11%
MICRON TECHNOLOGY	7.000	USD	85,34	540.786,67		0,22%	0,22%
MICROSOFT	44.600	USD	376,04	15.182.532,02		6,30%	6,29%
MID-AMERICA APART	900	USD	134,46	109.549,63		0,05%	0,05%
MODERNA INC	2.147	USD	99,45	193.291,22		0,08%	0,08%
MOLINA HEALTHCARE	350	USD	361,31	114.478,34		0,05%	0,05%
MOLSON COORS	2.000	USD	61,21	110.822,43		0,05%	0,05%
MONDELEZ INTL	10.200	USD	72,43	668.796,45		0,28%	0,28%
MONGODB INC -A-	451	USD	408,85	166.922,87		0,07%	0,07%
MONOLITHIC POWER	250	USD	630,78	142.755,62		0,06%	0,06%
MONSTER BEVERAGE	6.000	USD	57,61	312.913,59		0,13%	0,13%
MOODY	1.100	USD	390,56	388.915,95		0,16%	0,16%
MORGAN STANLEY	7.700	USD	93,25	650.002,26		0,27%	0,27%
MOSAIC CO	2.600	USD	35,73	84.097,23		0,03%	0,03%
MOTOROLA SOLTN	1.100	USD	313,09	311.772,05		0,13%	0,13%
MSCI	500	USD	565,65	256.031,32		0,11%	0,11%
MT BANK CORPORATION	900	USD	137,08	111.684,24		0,05%	0,05%
NASDAQ INC	2.100	USD	58,14	110.527,32		0,05%	0,05%
NETAPP INC	1.200	USD	88,18	95.791,43		0,04%	0,04%
NETFLIX	2.850	USD	486,88	1.256.151,72		0,52%	0,52%
NEUROCRINE BIOSC	600	USD	131,76	71.566,56		0,03%	0,03%
NEWMONT CORPORATION	6.500	USD	41,39	243.547,73		0,10%	0,10%
NEWS CORP A	2.000	USD	24,57	44.475,63		0,02%	0,02%
NEXTERA ENERGY INC	12.500	USD	60,74	687.321,78		0,29%	0,28%
NIKE INC -B-	8.100	USD	108,57	796.104,65		0,33%	0,33%
NISOURCE	4.000	USD	26,55	96.139,05		0,04%	0,04%
NORDSON CORP	500	USD	264,16	119.567,28		0,05%	0,05%
NORFOLK SOUTHERN	1.600	USD	236,38	342.378,13		0,14%	0,14%
NORTHERN TRUST	1.167	USD	84,38	89.142,68		0,04%	0,04%
NRG ENERGY	1.500	USD	51,70	70.203,23		0,03%	0,03%
NUCOR	1.600	USD	174,04	252.083,47		0,10%	0,10%
NVIDIA CORP	15.600	USD	495,22	6.993.556,33		2,90%	2,90%
NVR	20	USD	7.000,45	126.745,12		0,05%	0,05%
OCCIDENTAL PETROLEUM	4.500	USD	59,71	243.239,94		0,10%	0,10%
OKTA INC	1.093	USD	90,53	89.575,24		0,04%	0,04%
OLD DOMINION FRE	608	USD	405,33	223.093,87		0,09%	0,09%
OMNICOM	1.000	USD	86,51	78.314,40		0,03%	0,03%
ONEOK NEW	3.500	USD	70,22	222.486,76		0,09%	0,09%
ON SEMICONDUCTOR	2.600	USD	83,53	196.603,45		0,08%	0,08%
ORACLE	10.810	USD	105,43	1.031.727,97		0,43%	0,43%
O REILLY AUTO	360	USD	950,08	309.626,40		0,13%	0,13%
OTS WORLDWIDE CORP	3.553	USD	89,47	287.771,61		0,12%	0,12%
OVINTIV	1.700	CAD	58,16	67.878,62		0,03%	0,03%
OWENS CORNING	600	USD	148,23	80.512,38		0,03%	0,03%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
PACCAR	3.500	USD	97,65	309.396,64		0,13%	0,13%
PACKAGING CORP AMER	600	USD	162,91	88.485,95		0,04%	0,04%
PALANTIR TECH -A-	10.000	USD	17,17	155.433,85		0,06%	0,06%
PALO ALTO NET	1.900	USD	294,88	507.194,13		0,21%	0,21%
PAPER	2.300	USD	36,15	75.268,18		0,03%	0,03%
PARAMOUNT GLOBAL -B-	4.000	USD	14,79	53.555,42		0,02%	0,02%
PARKER HANNIFIN	1.000	USD	460,70	417.055,18		0,17%	0,17%
PAYCHEX	2.200	USD	119,11	237.217,22		0,10%	0,10%
PAYCOM SOFTWARE	300	USD	206,72	56.140,86		0,02%	0,02%
PAYLOCITY HOLDING	300	USD	164,85	44.769,84		0,02%	0,02%
PAYPAL HOLDINGS INC	6.470	USD	61,41	359.681,98		0,15%	0,15%
PEPSICO	9.700	USD	169,84	1.491.375,55		0,62%	0,62%
PFIZER	35.600	USD	28,79	927.826,91		0,38%	0,38%
PG E	11.000	USD	18,03	179.541,03		0,07%	0,07%
PHILLIPS 66	2.602	USD	133,14	313.610,90		0,13%	0,13%
PINTEREST INC	3.521	USD	37,04	118.062,59		0,05%	0,05%
PIONEER NAT RES CO	1.400	USD	224,88	285.006,11		0,12%	0,12%
PNC	2.300	USD	154,85	322.414,34		0,13%	0,13%
POOL CORP	250	USD	398,71	90.234,46		0,04%	0,04%
PPG INDUSTRIES INC	1.500	USD	149,55	203.073,37		0,08%	0,08%
PRINCIPAL FIN	1.500	USD	78,70	106.866,43		0,04%	0,04%
PROCTER	15.000	USD	146,54	1.989.861,04		0,83%	0,82%
PROGRESSIVE	3.739	USD	159,28	539.128,16		0,22%	0,22%
PROLOGIS	6.000	USD	133,30	724.030,24		0,30%	0,30%
PRUDENTIAL FINANCIAL	2.500	USD	103,71	234.712,35		0,10%	0,10%
PTC INC	600	USD	174,96	95.031,01		0,04%	0,04%
PUBLIC SERVICE	3.200	USD	61,15	177.142,08		0,07%	0,07%
PUBLIC STORAGE R	1.100	USD	305,00	303.716,11		0,13%	0,13%
PULTE GROUP INC	1.400	USD	103,22	130.817,91		0,05%	0,05%
QORVO INC	900	USD	112,61	91.747,61		0,04%	0,04%
QUALCOMM	7.050	USD	144,63	923.044,86		0,38%	0,38%
QUANTA SERVICES INC	1.000	USD	215,80	195.356,00		0,08%	0,08%
QUEST	755	USD	137,88	94.237,45		0,04%	0,04%
RAYMOND JAMES FIN	1.500	USD	111,50	151.405,42		0,06%	0,06%
REALTY INCOME REIT	3.757	USD	57,42	195.289,86		0,08%	0,08%
REGENCY CENTERS	1.221	USD	67,00	74.056,94		0,03%	0,03%
REGENERON PHARMA INC	670	USD	878,29	532.706,56		0,22%	0,22%
REGIONS FINANCIAL	6.084	USD	19,38	106.737,81		0,04%	0,04%
RELIANCE STEEL RG	350	USD	279,68	88.614,49		0,04%	0,04%
REPLIGEN CORP	300	USD	179,80	48.829,95		0,02%	0,02%
REPUBLIC SERVICES	1.300	USD	164,91	194.073,24		0,08%	0,08%
RESMED INC	800	USD	172,02	124.578,83		0,05%	0,05%
REVVITY INC	900	USD	109,31	89.058,98		0,04%	0,04%
RIVIAN AUTOMOTIVE	5.000	USD	23,46	106.187,48		0,04%	0,04%
ROBERT HALF INC	800	USD	87,92	63.672,66		0,03%	0,03%
ROBINSON WORLDWIDE	600	USD	86,39	46.923,46		0,02%	0,02%
ROBLOX CORPORATION A	2.200	USD	45,72	91.055,09		0,04%	0,04%
ROCKWELL	800	USD	310,48	224.853,12		0,09%	0,09%
ROKU INC	777	USD	91,66	64.472,75		0,03%	0,03%
ROLLINS INC	2.475	USD	43,67	97.843,89		0,04%	0,04%
ROPER TECHNOLOGIES	700	USD	545,29	345.542,03		0,14%	0,14%
ROSS STORES	2.200	USD	138,39	275.614,90		0,11%	0,11%
RPM INTERNATIONAL	900	USD	111,63	90.949,17		0,04%	0,04%
RTX CORPORATION	10.600	USD	84,14	807.390,58		0,33%	0,33%
SALESFORCE INC	6.100	USD	263,14	1.453.088,31		0,60%	0,60%
SBA COMMUNICATIONS	715	USD	253,69	164.204,36		0,07%	0,07%
SCHWAB	9.200	USD	68,80	572.995,97		0,24%	0,24%
SEI INVESTMENTS	200	USD	63,55	11.505,91		0,00%	0,00%
SEMPRA ENERGY	3.800	USD	74,73	257.071,47		0,11%	0,11%
SERVICENOW INC	1.300	USD	706,49	831.428,05		0,34%	0,34%
SHERWIN-WILLIAMS CO	1.500	USD	311,90	423.527,81		0,18%	0,18%
SIMON PROPERTY GROUP	2.000	USD	142,64	258.253,75		0,11%	0,11%
SIRIUS XM HLDGS	8.000	USD	5,47	39.614,36		0,02%	0,02%
SKYWORKS SOLUTIONS	1.000	USD	112,42	101.769,79		0,04%	0,04%
SNAP-A	7.710	USD	16,93	118.164,40		0,05%	0,05%
SNAP-ON	350	USD	288,84	91.516,77		0,04%	0,04%
SNOWFLAKE INC -A-	1.840	USD	199,00	331.471,51		0,14%	0,14%
SOUTHERN	7.679	USD	70,12	487.440,80		0,20%	0,20%
SP GLOBAL	2.100	USD	440,52	837.452,59		0,35%	0,35%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
SPLUNK INC	900	USD	152,35	124.125,29		0,05%	0,05%
SSC TECH HLDGS	2.000	USD	61,11	110.641,38		0,05%	0,05%
STANLEY BLACK DECK	1.269	USD	98,10	112.695,33		0,05%	0,05%
STARBUCKS CORP	7.400	USD	96,01	643.166,61		0,27%	0,27%
STATE STREET	1.800	USD	77,46	126.219,16		0,05%	0,05%
STEEL DYNAMICS	900	USD	118,10	96.220,52		0,04%	0,04%
STRYKER	2.250	USD	299,46	609.953,38		0,25%	0,25%
SUN COMMUNITIES INC	900	USD	133,65	108.889,69		0,05%	0,05%
SUPER MICRO-COMPUT	300	USD	284,26	77.199,11		0,03%	0,03%
SYNCHRONY FINANCIAL	3.600	USD	38,19	124.459,33		0,05%	0,05%
SYNOPSIS	900	USD	514,91	419.516,59		0,17%	0,17%
SYSCO	3.500	USD	73,13	231.706,88		0,10%	0,10%
TAKE-TWO INTERACT	1.081	USD	160,95	157.504,14		0,07%	0,07%
TARGA RESOURCES	1.400	USD	86,87	110.096,41		0,05%	0,05%
TARGET CORP	2.800	USD	142,42	360.997,60		0,15%	0,15%
TELEDYNE TECH	250	USD	446,29	101.002,58		0,04%	0,04%
TELEFLEX INC	250	USD	249,34	56.429,64		0,02%	0,02%
TERADYNE INC	1.200	USD	108,52	117.887,11		0,05%	0,05%
TESLA INC -A-	18.200	USD	248,48	4.093.908,48		1,70%	1,70%
TEXAS	5.650	USD	170,46	871.858,96		0,36%	0,36%
TEXAS PACIFIC LAND	50	USD	1.572,45	71.174,13		0,03%	0,03%
THE CARLYLE GROUP	2.000	USD	40,69	73.670,39		0,03%	0,03%
THE KRAFT HEINZ	5.000	USD	36,98	167.383,33		0,07%	0,07%
THERMO FISHER SCIEN	2.400	USD	530,79	1.153.212,33		0,48%	0,48%
THE TRADE DESK INC A	3.000	USD	71,96	195.428,42		0,08%	0,08%
TIJX COS INC	7.000	USD	93,81	594.459,78		0,25%	0,25%
T-MOBILE US INC	3.200	USD	160,33	464.451,18		0,19%	0,19%
TORO CO	600	USD	95,99	52.137,78		0,02%	0,02%
TRACTOR SUPPLY	600	USD	215,03	116.795,37		0,05%	0,05%
TRADEWEB MARKETS INC	400	USD	90,88	32.908,16		0,01%	0,01%
TRANSUNION	1.300	USD	68,71	80.860,91		0,03%	0,03%
TRAVELERS COMP	1.300	USD	190,49	224.176,89		0,09%	0,09%
TRIMBLE	1.500	USD	53,20	72.240,08		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP	1.300	USD	107,69	126.734,26		0,05%	0,05%
TRUIST FINANCIAL	8.460	USD	36,92	282.753,09		0,12%	0,12%
TWILIO-A	1.152	USD	75,87	79.122,11		0,03%	0,03%
TYLER TECHNOLOGIES	261	USD	418,12	98.790,86		0,04%	0,04%
TYSON FOODS	3.191	USD	53,75	155.267,51		0,06%	0,06%
UBER TECHNOLOGIES	12.000	USD	61,57	668.845,34		0,28%	0,28%
U-HAUL HOLDING	900	USD	70,44	57.390,12		0,02%	0,02%
UIPATH INC -A-	3.000	USD	24,84	67.460,28		0,03%	0,03%
ULTA BEAUTY INC	363	USD	489,99	161.016,04		0,07%	0,07%
UNION PACIFIC	4.000	USD	245,62	889.403,88		0,37%	0,37%
UNITEDHEALTH	5.900	USD	526,47	2.811.906,94		1,17%	1,16%
UNITED PARCEL	4.700	USD	157,23	668.972,98		0,28%	0,28%
UNITED RENTALS	500	USD	573,42	259.548,27		0,11%	0,11%
UNITED THERAPEUTICS	300	USD	219,89	59.717,56		0,02%	0,02%
UNITY SOFTWARE INC	1.800	USD	40,89	66.629,25		0,03%	0,03%
UNIV HEALTH SERV-B	500	USD	152,44	68.999,23		0,03%	0,03%
US BANCORP-FIRSTAR-	9.200	USD	43,28	360.454,44		0,15%	0,15%
VAIL RESORTS INC	300	USD	213,47	57.974,02		0,02%	0,02%
VALERO ENERGY	2.100	USD	130,00	247.137,10		0,10%	0,10%
VEEVA SYSTEMS-A	1.001	USD	192,52	174.455,73		0,07%	0,07%
VENTAS INC	2.200	USD	49,84	99.260,40		0,04%	0,04%
VERALTO	1.466	USD	82,26	109.168,66		0,05%	0,05%
VERISIGN	600	USD	205,96	111.868,92		0,05%	0,05%
VERISK ANALYTCS	951	USD	238,86	205.636,05		0,09%	0,09%
VERIZON	26.500	USD	37,70	904.404,11		0,38%	0,37%
VERTEX	1.600	USD	406,89	589.348,66		0,24%	0,24%
VERTV HOLDINGS	2.000	USD	48,03	86.959,67		0,04%	0,04%
VF CORP	1.947	USD	18,80	33.135,93		0,01%	0,01%
VIATRIS INC	9.904	USD	10,83	97.098,92		0,04%	0,04%
VICI PROPERTIES INC	5.500	USD	31,88	158.729,01		0,07%	0,07%
VISA-A	10.200	USD	260,35	2.403.992,21		1,00%	1,00%
VISTRA CORP	2.000	USD	38,52	69.741,55		0,03%	0,03%
VULCAN	858	USD	227,01	176.322,44		0,07%	0,07%
W.P. CAREY REIT	1.300	USD	64,81	76.271,22		0,03%	0,03%
WABTEC	1.500	USD	126,90	172.317,02		0,07%	0,07%
WALGREENS BOOTS	4.000	USD	26,11	94.545,78		0,04%	0,04%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
WAL MART	9.400	USD	157,65	1.341.519,94		0,56%	0,56%
WALT DISNEY	11.500	USD	90,29	939.967,41		0,39%	0,39%
WARNER BROS	13.667	USD	11,38	140.796,14		0,06%	0,06%
WASTE	2.500	USD	179,10	405.332,01		0,17%	0,17%
WATERS	393	USD	329,23	117.129,76		0,05%	0,05%
WATSCO INC	200	USD	428,47	77.575,70		0,03%	0,03%
WEC ENERGY GROUP INC	2.000	USD	84,17	152.392,16		0,06%	0,06%
WELLS FARGO	23.500	USD	49,22	1.047.091,84		0,43%	0,43%
WELLTOWER INC	3.500	USD	90,17	285.696,83		0,12%	0,12%
WESTERN DIGITAL	2.340	USD	52,37	110.936,31		0,05%	0,05%
WEST PHARMACEUTICAL	450	USD	352,12	143.442,72		0,06%	0,06%
WESTROCK CO	1.500	USD	41,52	56.379,85		0,02%	0,02%
WEYERHAEUSER	4.000	USD	34,77	125.904,13		0,05%	0,05%
WILLIAMS COMPANIES	8.000	USD	34,83	252.242,79		0,10%	0,10%
WORKDAY INC -A-	1.300	USD	276,13	324.961,75		0,13%	0,13%
WR BERKLEY CORP	1.104	USD	70,72	70.678,39		0,03%	0,03%
WYNN RESORTS	655	USD	91,11	54.023,49		0,02%	0,02%
XCEL ENERGY	4.000	USD	61,91	224.179,60		0,09%	0,09%
XYLEM INC	2.000	USD	114,36	207.052,01		0,09%	0,09%
YUM BRANDS	2.000	USD	130,66	236.563,62		0,10%	0,10%
ZEBRA TECHNO	400	USD	273,33	98.974,34		0,04%	0,04%
ZILLOW GROUP-C	1.042	USD	57,86	54.578,48		0,02%	0,02%
ZIMMER BIOMET	1.519	USD	121,70	167.349,21		0,07%	0,07%
ZOETIS-A	2.800	USD	197,37	500.281,54		0,21%	0,21%
ZOOM VIDEO COMM	1.200	USD	71,91	78.117,05		0,03%	0,03%
ZSCALER INC	600	USD	221,56	120.342,19		0,05%	0,05%
				232.435.410,66		96,41%	96,28%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>241.012.274,31</u>		<u>99,97%</u>	<u>99,83%</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	38,29	69.325,13		0,03%	0,03%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				69.325,13		0,03%	0,03%
<u>Totaal - Vastgoed</u>				<u>69.325,13</u>		<u>0,03%</u>	<u>0,03%</u>
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>69.325,13</u>		<u>0,03%</u>	<u>0,03%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				241.081.599,44		100,00%	99,86%
Totaal - portefeuille				241.081.599,44		100,00%	99,86%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		USD		113.795,17			0,05%
Banque Degroof Petercam		EUR		349.831,09			0,14%
Intérêts sur CC		USD		965,47			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		1,12			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		371,66			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				464.964,51			0,19%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				464.964,51			0,19%
Overige vorderingen en schulden				-135.458,63			-0,06%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				241.411.105,32			100,00%

**18.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN DE
EFFECTENPORTEFEUILLE**

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
UDR INC.		Verenigde Staten van Amerika

18.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	96,45%
IERLAND	2,21%
ZWITSERLAND	0,38%
NEDERLAND	0,23%
CURACAO	0,19%
JERSEY	0,14%
BERMUDA	0,11%
CANADA	0,10%
LIBERIA	0,07%
PANAMA	0,05%
CAYMANEILANDEN	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.

18.7. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	17,61%
TELECOMMUNICATIE	8,81%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,41%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	7,14%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,42%
BANKEN	5,63%
DISTRIBUTIE	3,52%
FOTO'S & OPTICAL	3,41%
AARDOLIE & DERIVATEN	3,40%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,80%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	2,75%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,74%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,71%
ENERGIEBRONEN	2,50%
CONSUMPTIEGOEDEREN	2,21%
WEGVOERTUIGEN	2,18%
VASTGOED	1,96%
BOUWMATERIALEN	1,84%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	1,75%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,58%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,47%
BIOTECHNOLOGIE	1,47%
DIVERSE DIENSTEN	1,43%
RECREATIE EN TOERISME	1,40%
CHEMICALIEN	0,84%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,83%
VERVOER EN VERKEER	0,83%
TEXTIEL EN KLEDING	0,64%
LUCHTVERVOER	0,62%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,39%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,24%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,24%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,23%
CONGLOMERATEN	0,22%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,20%
DIVERSEN	0,18%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,15%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,11%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,04%
INTERMEDIARES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,04%
NON-FERROMETALEN	0,03%
DIVERSE GRONDSTOFFEN	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.

18.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	5.976.935,37	10.480.086,50	16.457.021,87
Verkopen	21.100.702,02	12.464.262,62	33.564.964,64
Totaal 1	27.077.637,39	22.944.349,12	50.021.986,51
Inschrijvingen	15.259.761,48	22.108.047,89	37.367.809,37
Terugbetalingen	30.655.160,19	24.927.964,22	55.583.124,41
Totaal 2	45.914.921,67	47.036.012,11	92.950.933,78
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	221.610.142,64	232.818.344,75	227.260.304,80
Omloopsnelheid	-8,50%	-10,35%	-18,89%

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 N.V. met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	3.587,95	14.710,63	27.317,38	6.416,30	9.823,81	23.909,86
A USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	140,00	3.633,84	390,77	285,00	3.739,61
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	42.037,21	95.142,74	372.428,42	62.553,97	89.847,06	345.135,33
B USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	4.207,86	10.266,14	22.484,98	534,97	4.234,93	18.785,02
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	8.681,00	0,00	12.475,17	0,00	6.500,00	5.975,17
E USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	18.667,00	13.653,00	47.163,00	14.339,00	16.344,00	45.158,00
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)	0,00	0,00	0,00	4.890,53	16.946,14	82.508,07	4.863,90	20.707,64	66.664,32
M USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	1.183,00	28.025,90	196.194,55	7.809,08	12.664,53	191.339,10
N USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	127,00	1.170,89	70.099,06	360,53	11.882,04	58.577,55
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	61,00	488,00	130,00	5,00	20,00	115,00
TOTAAL			0,00			834.434,46			759.398,96

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	755.196,83	2.904.170,96	1.268.685,66	2.011.194,50
A USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	28.862,37	80.641,96	61.161,66
B (Cap)	0,00	0,00	8.901.024,70	20.271.580,70	13.755.044,83	19.334.944,88
B USD (Cap)	0,00	0,00	908.704,60	2.153.972,41	118.986,32	943.892,51
E (Dis)	0,00	0,00	1.698.066,56	0,00	0,00	1.320.000,00
E USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	24.942.033,29	17.551.443,88	19.215.926,48	21.456.768,92
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)	0,00	0,00	986.628,85	3.380.166,23	988.313,08	4.186.327,10
M USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	0,00	0,00	255.354,45	5.839.345,10	1.683.042,56	2.829.347,14
N USD (Cap)	0,00	0,00	27.504,86	259.445,27	84.569,83	2.765.219,70
P (Cap)	0,00	0,00	2.287.191,93	17.824.566,43	172.598,65	674.268,00
TOTAAL	0,00	0,00	40.761.706,07	70.213.553,35	37.367.809,37	55.583.124,41

DPAM B
Equities US Index

Netto-inventariswaarde									
EUR									
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023				
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel			
A (Dis)	0,00	0,00	215.079.130,02	185,80	241.411.105,32	223,10			
A USD (Dis)		0,00		198,97		247,47			
B (Cap)		0,00		195,95		238,83			
B USD (Cap)		0,00		210,36		265,38			
E (Dis)		0,00		188,47		227,10			
E USD (Dis)		0,00		0,00		0,00			
F (Cap)		0,00		1.207,38		1.475,95			
F USD (Cap)		0,00		0,00		0,00			
I		0,00		0,00		0,00			
J (Cap)		0,00		0,00		0,00			
M (Dis)		0,00		186,78		224,81			
M USD (Dis)		0,00		0,00		0,00			
N (Cap)		0,00		198,11		241,93			
N USD (Cap)		0,00		213,04		269,58			
P (Cap)		0,00		33.460,09		41.010,34			
TOTAAL		0,00				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.

18.10. 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.

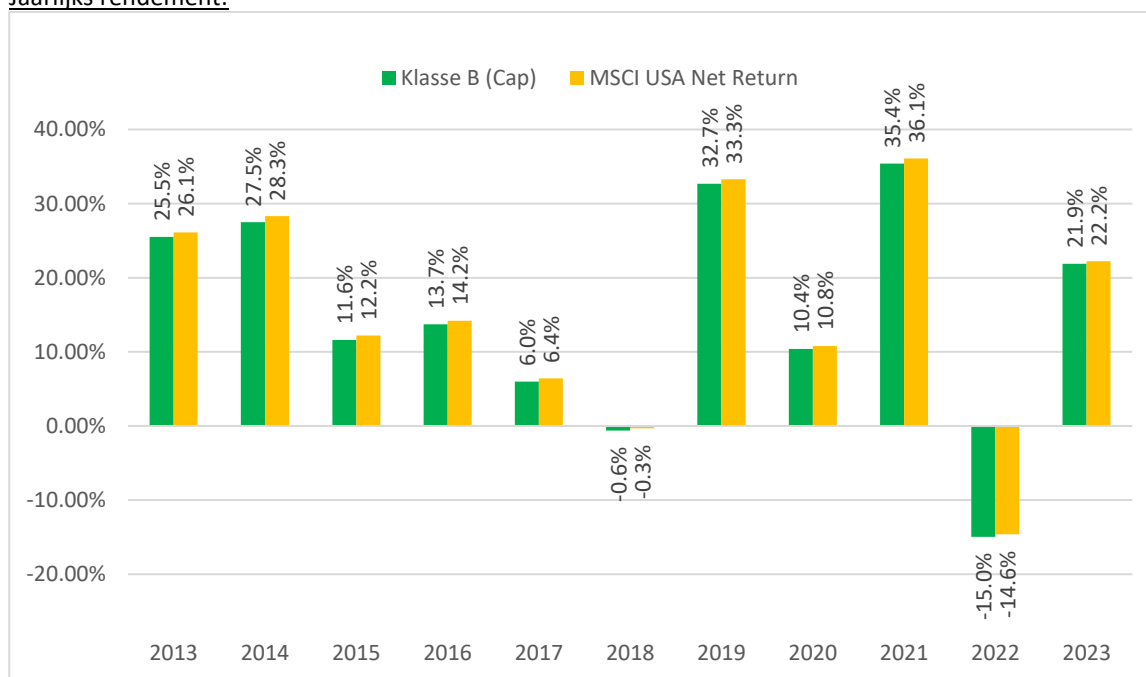
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

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	22,21 % (in EUR)	12,40 % (in EUR)	15,96 % (in EUR)	13,85 % (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)	21,85 % (in EUR)	11,95 % (in EUR)	15,49 % (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)	26,07 % (in EUR)	8,16 % (in EUR)	14,69 % (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)	21,88 % (in EUR)	11,96 % (in EUR)	15,51 % (in EUR)	13,36 % (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)	26,16 % (in EUR)	8,23 % (in EUR)	14,76 % (in EUR)	10,92 % (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)	22,25 % (in EUR)				02/12/2021	3,65 % (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)	22,24 % (in EUR)	12,29 % (in EUR)	15,86 % (in EUR)	13,65 % (in EUR)	14/12/2017	10,78 % (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)	22,12 % (in EUR)	12,20 % (in EUR)	15,76 % (in EUR)		29/12/2017	12,89 % (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)	22,12 % (in EUR)	12,19 % (in EUR)	15,76 % (in EUR)		29/12/2017	12,89 % (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)	26,54 % (in EUR)	8,53 % (in EUR)	15,07 % (in EUR)		01/01/2013	12,07 % (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)	22,56 % (in EUR)	12,58 % (in EUR)	16,16 % (in EUR)	13,90 % (in EUR)	12/04/2013	14,09 % (in EUR)

18.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6289146548 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,70%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Klasse A USD - BE6289147553 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,72%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Klasse B - BE6278404791 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,67%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Klasse B USD - BE6278409840 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,66%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Klasse E - BE6289150581 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,37%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Klasse F - BE0947570744 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,37%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Klasse J - BE6299548774 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,24%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Klasse M - BE6299549780 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,47%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Klasse M USD - BE6304437195 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,47%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Klasse N - BE6299550796 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,47%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Klasse N USD - BE6304438201 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,36%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Klasse P - BE6249811041 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,11%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 3,12% 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.

18.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

18.12.1. 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
2022	klasse A 2,8 EUR klasse A USD 2,6 EUR (2,83 USD) klasse E 2,8 EUR klasse M 2,8 EUR

18.12.2. Transparantie inzake duurzaamheid

Verplichte verklaring in overeenstemming met artikel 7 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van verordening (EU) 2019/2088

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Toepassing van artikel 7, 1, b) van Verordening (EU) van 27 november 2019 (SFDR) - belangrijkste ongunstige effecten

Tijdens de periode waarover in het periodieke verslag wordt gerapporteerd, heeft dit compartiment geen rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

18.12.3. 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.

19. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES JAPAN INDEX

19.1. BEHEERVERSLAG

19.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 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.

Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Japan Index van de Sicav 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

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 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 2,0%.

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 jaar telde de index 226 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.

In de loop van het jaar heeft het compartiment de ontwikkeling van de index op de voet gevolgd.

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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		109.326.099,60	93.748.103,78
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	109.238.012,88	93.564.432,18
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	109.075.086,52	93.386.732,97
a.	Aandelen	109.075.086,52	93.386.732,97
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	162.926,36	177.699,21
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	-19.431,07	15.997,84
A.	Vorderingen	111.586,29	111.264,12
a.	Te ontvangen bedragen	6.755,55	2.806,52
d.	Andere	104.830,74	108.457,60
B.	Schulden	-131.017,36	-95.266,28
a.	Te betalen bedragen (-)	-10.362,10	
c.	Ontleningen (-)	-335,53	-958,04
e.	Andere (-)	-120.319,73	-94.308,24
V.	Deposito's en liquide middelen	107.517,79	167.673,76
A.	Banktegoeden op zicht	107.517,79	167.673,76
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		109.326.099,60	93.748.103,78
A.	Kapitaal	106.373.198,71	104.862.552,70
B.	Deelneming in het resultaat	221.908,05	8.207,76
C.	Overgedragen resultaat	-11.132.676,30	
D.	Nettoresultaat van het jaar	13.863.669,14	-11.122.656,68

DPAM B
Equities Japan Index

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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		

19.3. RESULTATENREKENING

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		12.295.480,03	-12.873.494,35
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	12.319.684,69	-12.559.139,01
a.	Aandelen	12.319.684,69	-12.559.139,01
	Gerealiseerde winst	5.923.722,97	2.822.293,55
	Gerealiseerd verlies	-5.104.979,38	-3.025.648,69
	Ongerealiseerde winst/verlies	11.500.941,10	-12.355.783,87
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-15.235,46	-2.366,10
	Gerealiseerd verlies	-18.471,58	
	Ongerealiseerde winst/verlies	3.236,12	-2.366,10
F.	Financiële derivaten	103.059,57	-174.042,29
I.	Op financiële indexen	103.059,57	-174.042,29
ii.	Termijncontracten	103.059,57	-174.042,29
	Gerealiseerde winst/verlies	103.059,57	-174.042,29
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-112.028,77	-137.946,95
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-112.028,77	-137.946,95
iv.	Andere	-112.028,77	-137.946,95
	Gerealiseerde winst/verlies	-112.028,77	-137.946,95
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1.955.059,10	2.125.192,60
A.	Dividenden	2.180.567,85	2.349.326,26
B.	Rente (+/-)	6.127,65	1.710,04
b.	Deposito's en liquide middelen	6.127,65	1.710,04
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-7.278,27	-5.216,02
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-227.347,55	-220.627,68
	Van buitenlandse oorsprong	-227.347,55	-220.627,68
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	2.989,42	
III.	Andere opbrengsten	82.227,93	77.746,67
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoeiding van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	82.227,93	77.746,67
A.	Andere		
B.			
IV.	Exploitatiekosten	-469.097,92	-452.101,60
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-105.234,29	-100.617,04
B.	Financiële kosten (-)	-343,63	-362,99
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-45.353,86	-38.977,27
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-251.175,16	-266.651,42
a.	Financieel beheer	-208.180,22	-223.917,50
	Klasse A (Dis)	-6.244,73	-5.601,78
	Klasse B (Cap)	-46.774,95	-48.780,27
	Klasse F (Cap)	-112.629,45	-120.165,13
	Klasse M (Dis)	-2.925,81	-1.491,98
	Klasse N (Cap)	-39.605,28	-47.878,34
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-42.994,94	-42.733,92
E.	Administratieve kosten (-)	-20.791,25	-23.926,81
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-484,93	-56,48
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-223,32	-57,03
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.581,23	-2.999,89
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-26.240,77	-16.341,97
	Klasse A (Dis)	-1.707,93	-1.027,68
	Klasse B (Cap)	-5.934,81	-4.056,05
	Klasse F (Cap)	-9.212,01	-4.378,00
	Klasse M (Dis)	-1.404,58	-504,22
	Klasse N (Cap)	-7.271,11	-5.516,85
	Klasse P (Cap)	-710,33	-859,17
K.	Andere kosten (-)	-8.669,48	-2.110,70
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar		
	Subtotaal II + III + IV	1.568.189,11	1.750.837,67
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	13.863.669,14	-11.122.656,68

DPAM B
Equities Japan Index

	31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Nettoresultaat van het jaar	13.863.669,14	-11.122.656,68

DPAM B
Equities Japan Index

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	2.952.900,89	-11.114.448,92
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-11.132.676,30	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	13.863.669,14	-11.122.656,68
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	221.908,05	8.207,76
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-2.881.697,33	11.132.676,30
IV.	(Uitkering van dividenden)	-71.203,56	-18.227,38

19.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	25.200	JPY	4.797	776.225,80		0,71%	0,71%
AEON	21.226	JPY	3.151	429.471,53		0,39%	0,39%
AGC INC	6.300	JPY	5.236	211.815,63		0,19%	0,19%
AISIN CORPORATION	4.900	JPY	4.933	155.211,90		0,14%	0,14%
AJINOMOTO	18.600	JPY	5.440	649.725,12		0,59%	0,59%
ANA HDLG	5.963	JPY	3.060	117.166,66		0,11%	0,11%
ASAHI BREWERIES	19.000	JPY	5.258	641.493,11		0,59%	0,59%
ASAHI INTECC	7.300	JPY	2.868	134.460,75		0,12%	0,12%
ASAHI KASEI	43.300	JPY	1.039	288.882,52		0,26%	0,26%
ASTELLAS PHARMA	60.085	JPY	1.686	650.491,24		0,60%	0,60%
AZBIL CORP	3.400	JPY	4.666	101.868,87		0,09%	0,09%
BANDAI NAMCO HLD	19.550	JPY	2.826	354.824,47		0,32%	0,32%
BAYCURRENT CONSULT	4.200	JPY	4.951	133.524,21		0,12%	0,12%
BRIDGESTONE	18.719	JPY	5.840	701.961,52		0,64%	0,64%
BROTHER INDUSTRIES	8.000	JPY	2.250	115.607,72		0,11%	0,11%
CANON	33.600	JPY	3.620	781.026,31		0,71%	0,71%
CAPCOM CO LTD	6.100	JPY	4.556	178.456,09		0,16%	0,16%
CENTRAL JAPAN RAILW	23.590	JPY	3.584	542.892,40		0,50%	0,50%
CHIBA	18.100	JPY	1.018	118.374,30		0,11%	0,11%
CHUBU ELECTRIC POWER	27.500	JPY	1.822	321.647,13		0,29%	0,29%
CHUGAI PHARMA	22.000	JPY	5.342	754.647,92		0,69%	0,69%
CONCORDIA FIN GROUP	32.700	JPY	645	135.349,26		0,12%	0,12%
DAIFUKU	10.200	JPY	2.852	186.828,72		0,17%	0,17%
DAI-ICHI LIFE HLDGS	31.400	JPY	2.992	603.266,28		0,55%	0,55%
DAIICHI SANKYO CO	61.298	JPY	3.872	1.524.050,89		1,40%	1,39%
DAIKIN	8.728	JPY	22.985	1.288.181,51		1,18%	1,18%
DAI NIPPON PRINTING	7.650	JPY	4.173	204.987,62		0,19%	0,19%
DAITO	2.100	JPY	16.350	220.472,72		0,20%	0,20%
DAIWA HOUSE	19.100	JPY	4.272	523.941,05		0,48%	0,48%
DAIWA H REIT INV	75	JPY	251.700	121.216,65		0,11%	0,11%
DAIWA SECURITIES	44.100	JPY	949	268.762,32		0,25%	0,25%
DENSO	58.788	JPY	2.127	802.923,17		0,74%	0,73%
DENTSU GROUP INC	7.300	JPY	3.618	169.593,51		0,16%	0,16%
DISCO CORP	3.100	JPY	34.980	696.304,68		0,64%	0,64%
EAST JAPAN	9.995	JPY	8.129	521.720,30		0,48%	0,48%
EISAI	8.400	JPY	7.052	380.372,76		0,35%	0,35%
ENEOS HOLDINGS	98.710	JPY	560	355.203,38		0,33%	0,32%
FANUC CORP	32.105	JPY	4.147	854.918,13		0,78%	0,78%
FAST RETAILING	5.890	JPY	34.990	1.323.357,11		1,21%	1,21%
FUJI ELECTRIC CO	4.200	JPY	6.069	163.675,71		0,15%	0,15%
FUJIFILM HOLDINGS C	12.500	JPY	8.473	680.087,88		0,62%	0,62%
FUJITSU LTD	5.800	JPY	21.275	792.346,93		0,73%	0,72%
GLP J-REIT	171	JPY	140.500	154.273,12		0,14%	0,14%
HAMAMATSU PHOTONICS	4.300	JPY	5.800	160.145,33		0,15%	0,15%
HANKYU HANSHIN HLDG	7.400	JPY	4.489	213.304,07		0,20%	0,20%
HIKARI TSUSHIN	600	JPY	23.380	90.076,93		0,08%	0,08%
HIROSE	957	JPY	15.965	98.106,70		0,09%	0,09%
HITACHI CONST MACH	3.600	JPY	3.727	86.154,85		0,08%	0,08%
HITACHI LTD	30.900	JPY	10.170	2.017.888,89		1,85%	1,85%
HONDA	154.277	JPY	1.466	1.452.288,75		1,33%	1,33%
HOSHIZAKI CORP	3.200	JPY	5.161	106.047,80		0,10%	0,10%
HOYA	11.774	JPY	17.625	1.332.511,52		1,22%	1,22%
HULIC CO LTD	14.500	JPY	1.476	137.473,59		0,13%	0,13%
IBIDEN	4.000	JPY	7.815	200.727,46		0,18%	0,18%
IDEMITSU KOSAN	6.079	JPY	3.838	149.795,36		0,14%	0,14%
IIDA GRP HLDGS	5.600	JPY	2.112	75.927,12		0,07%	0,07%
INPEX	31.500	JPY	1.904	385.220,46		0,35%	0,35%
ISUZU MOTORS LTD	19.100	JPY	1.816	222.724,01		0,20%	0,20%
IT HOLDINGS	7.200	JPY	3.107	143.645,35		0,13%	0,13%

DPAM B
Equities Japan Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
ITOCHU	39.100	JPY	5.767	1.447.919,86		1,33%	1,32%
JAPAN AIRLINES CO	4.000	JPY	2.775	71.275,59		0,07%	0,07%
JAPAN EXCHANGE	15.800	JPY	2.983	302.641,27		0,28%	0,28%
JAPAN POST BANK CO	48.700	JPY	1.436	449.056,74		0,41%	0,41%
JAPAN POST HLDGS	73.000	JPY	1.260	590.389,80		0,54%	0,54%
JAPAN POST INSUR	5.600	JPY	2.504	90.040,97		0,08%	0,08%
JFE HOLDINGS	20.442	JPY	2.188	287.137,07		0,26%	0,26%
JP RL EST INV	40	JPY	584.000	149.999,79		0,14%	0,14%
JSR	6.100	JPY	4.020	157.461,25		0,14%	0,14%
KAJIMA	15.050	JPY	2.356	227.730,79		0,21%	0,21%
KANSAI	28.900	JPY	1.872	347.393,35		0,32%	0,32%
KAO	16.000	JPY	5.800	595.889,58		0,55%	0,55%
KAWASAKI KISEN	4.300	JPY	6.050	167.048,14		0,15%	0,15%
KDDI	49.600	JPY	4.486	1.428.758,29		1,31%	1,31%
KDX REALTY INV	140	JPY	160.800	144.554,59		0,13%	0,13%
KEISEI ELECTRIC RAIL	4.300	JPY	6.664	184.001,46		0,17%	0,17%
KEYENCE CORP	6.446	JPY	62.120	2.571.221,94		2,35%	2,35%
KIKKOMAN	6.100	JPY	8.634	338.189,17		0,31%	0,31%
KINTETSU GROUP HLDGS	6.317	JPY	4.472	181.397,16		0,17%	0,17%
KIRIN HOLDINGS	34.700	JPY	2.066	460.338,83		0,42%	0,42%
KOBE BUSSAN CO LTD	4.700	JPY	4.166	125.728,85		0,12%	0,12%
KOEI TECMO HLDG	5.300	JPY	1.608	54.741,26		0,05%	0,05%
KOITO MANUFACRURING	6.200	JPY	2.198	87.485,97		0,08%	0,08%
KOMATSU	31.128	JPY	3.688	737.156,92		0,67%	0,67%
KONAMI GROUP	3.500	JPY	7.383	165.927,64		0,15%	0,15%
KOSE	1.100	JPY	10.575	74.694,89		0,07%	0,07%
KUBOTA	32.750	JPY	2.122	446.351,32		0,41%	0,41%
KYOCERA	10.500	JPY	8.232	555.024,91		0,51%	0,51%
KYOWA HAKKO KIRIN	8.170	JPY	2.370	124.333,52		0,11%	0,11%
LASERTEC CORP	2.500	JPY	37.170	596.692,23		0,55%	0,55%
LY CORPORATION	84.564	JPY	500	271.339,29		0,25%	0,25%
M3	15.100	JPY	2.333	226.208,80		0,21%	0,21%
MAKITA	7.700	JPY	3.890	192.334,92		0,18%	0,18%
MARUBENI	48.400	JPY	2.228	692.589,36		0,63%	0,63%
MATSUMOTOKIYOSHI	12.100	JPY	2.497	194.008,93		0,18%	0,18%
MAZDA MOTOR CORP	19.148	JPY	1.524	187.319,80		0,17%	0,17%
MCDONALD S HOLDINGS	3.335	JPY	6.110	130.844,32		0,12%	0,12%
MEIJI HOLDINGS.	13.596	JPY	3.349	292.377,62		0,27%	0,27%
MINEBEA MITSUMI INC	12.200	JPY	2.898	227.065,39		0,21%	0,21%
MISUMI GROUP INC	9.700	JPY	2.390	148.832,09		0,14%	0,14%
MITSUBI HEAVY IND	10.499	JPY	8.241	555.578,80		0,51%	0,51%
MITSUBISHI	378.669	JPY	1.212	2.945.784,60		2,70%	2,69%
MITSUBISHI	37.899	JPY	6.760	1.645.221,53		1,51%	1,50%
MITSUBISHI CHEMICA	41.400	JPY	864	229.684,61		0,21%	0,21%
MITSUBISHI ELECTRIC	64.800	JPY	1.999	831.774,53		0,76%	0,76%
MITSUBISHI ESTATE	36.908	JPY	1.943	460.480,38		0,42%	0,42%
MITSUBISHI HC CAP	29.900	JPY	947	181.780,48		0,17%	0,17%
mitsui	43.300	JPY	5.298	1.473.050,60		1,35%	1,35%
mitsui chemicals	6.000	JPY	4.182	161.121,35		0,15%	0,15%
mitsui fUDOSAN	28.700	JPY	3.458	637.271,80		0,58%	0,58%
mitsui O.S.K. LINES	11.200	JPY	4.517	324.852,29		0,30%	0,30%
MIZUHO FINANCIAL	79.243	JPY	2.412	1.227.569,38		1,12%	1,12%
MONOTARO CO LTD	8.436	JPY	1.540	83.393,86		0,08%	0,08%
MS AND AD INSUR GRP	14.449	JPY	5.546	514.559,35		0,47%	0,47%
MURATA MANUFACTURING	57.800	JPY	2.993	1.110.842,20		1,02%	1,02%
NEC	8.000	JPY	8.350	428.937,76		0,39%	0,39%
NEXON CO LTD	11.600	JPY	2.570	191.392,29		0,18%	0,18%
NIDEC CORP	13.928	JPY	5.695	509.331,23		0,47%	0,47%
NINTENDO	33.880	JPY	7.359	1.600.958,30		1,47%	1,46%
NIPPON EXPRESS HLD	2.600	JPY	8.014	133.795,19		0,12%	0,12%
NIPPON PAINT	32.421	JPY	1.140	237.328,05		0,22%	0,22%
NIPPON SANSO HLDGS	5.643	JPY	3.776	136.823,23		0,13%	0,13%
NIPPON STEEL CORP	28.201	JPY	3.230	584.904,34		0,54%	0,54%
NIPPON TELEGRAPH TEL	999.900	JPY	172	1.106.266,25		1,01%	1,01%
NIPPON YUSEN KK	16.306	JPY	4.371	457.663,27		0,42%	0,42%
NISSAN	78.000	JPY	554	277.574,10		0,25%	0,25%
NISSAN CHEMICAL INDU	4.000	JPY	5.506	141.421,04		0,13%	0,13%
NISSIN FOOD	3.700	JPY	14.763	350.747,16		0,32%	0,32%
NITORI HOLDINGS	2.645	JPY	18.880	320.660,51		0,29%	0,29%

DPAM B
Equities Japan Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
NITTO	4.684	JPY	10.550	317.312,49		0,29%	0,29%
NOMURA	97.866	JPY	638	400.743,12		0,37%	0,37%
NOMURA REAL ESTATE	3.700	JPY	3.709	88.120,38		0,08%	0,08%
NOMURA REAL ESTATE	149	JPY	165.000	157.865,79		0,14%	0,14%
NOMURA RESEARCH	12.597	JPY	4.101	331.722,34		0,30%	0,30%
NP BUILDING FUND	46	JPY	611.000	180.474,92		0,17%	0,17%
NP PROLOGIS REIT	84	JPY	271.400	146.388,49		0,13%	0,13%
NTT DATA CORP	20.800	JPY	1.999	266.989,35		0,24%	0,24%
OBAYASHI	22.900	JPY	1.220	179.396,15		0,16%	0,16%
OBIC	2.300	JPY	24.295	358.808,36		0,33%	0,33%
ODAKYU ELECTRIC RWY	10.900	JPY	2.151	150.551,37		0,14%	0,14%
OJI PAPER	26.000	JPY	543	90.654,84		0,08%	0,08%
OLYMPUS CORP	40.500	JPY	2.040	530.651,55		0,49%	0,49%
OMRON	6.100	JPY	6.583	257.852,60		0,24%	0,24%
ONO PHARMACEUTICAL	13.200	JPY	2.516	213.256,55		0,20%	0,20%
OPEN HOUSE GROUP	2.500	JPY	4.183	67.149,95		0,06%	0,06%
ORACLE JAPAN	1.300	JPY	10.870	90.738,32		0,08%	0,08%
ORIENTAL LAND	35.700	JPY	5.251	1.203.727,14		1,10%	1,10%
ORIX	38.000	JPY	2.656	648.081,29		0,59%	0,59%
OSAKA GAS	15.100	JPY	2.945	285.548,62		0,26%	0,26%
OTSUKA CORP	4.100	JPY	5.813	153.038,96		0,14%	0,14%
OTSUKA HOLDINGS CO	13.600	JPY	5.289	461.881,21		0,42%	0,42%
PANASONIC HOLDINGS	74.602	JPY	1.396	668.973,98		0,61%	0,61%
PAN PACIFIC INTL	12.900	JPY	3.364	278.652,87		0,26%	0,25%
RAKUTEN GROUP INC	51.500	JPY	628	207.675,22		0,19%	0,19%
RECRUIT HLDG	47.705	JPY	5.963	1.826.612,92		1,67%	1,67%
RENASAS ELECT CORP	50.000	JPY	2.549	818.384,99		0,75%	0,75%
RESONA HOLDINGS NEW	72.400	JPY	716	333.098,42		0,30%	0,30%
RICOH	19.100	JPY	1.083	132.824,94		0,12%	0,12%
ROHM	11.100	JPY	2.702	192.622,27		0,18%	0,18%
SBI HOLDINGS	8.820	JPY	3.172	179.646,84		0,16%	0,16%
SCSK CORP	5.600	JPY	2.796	100.540,96		0,09%	0,09%
SECOM	6.707	JPY	10.155	437.346,90		0,40%	0,40%
SEIKO EPSON CORP	8.300	JPY	2.110	112.481,54		0,10%	0,10%
SEKISUI CHEMICAL	14.100	JPY	2.032	184.021,04		0,17%	0,17%
SEKISUI HOUSE	19.347	JPY	3.132	389.092,81		0,36%	0,36%
SEVEN-I HOLDINGS	25.100	JPY	5.595	901.761,37		0,83%	0,82%
SG HOLDINGS CO. LTD.	11.700	JPY	2.024	152.059,72		0,14%	0,14%
SHARP CORPORATION	7.800	JPY	1.006	50.361,02		0,05%	0,05%
SHIMADZU	8.400	JPY	3.942	212.624,70		0,19%	0,19%
SHIMANO	2.646	JPY	21.835	370.988,85		0,34%	0,34%
SHIMIZU	19.700	JPY	937	118.478,13		0,11%	0,11%
SHIN ETSU	60.035	JPY	5.917	2.280.992,73		2,09%	2,09%
SHIONOGI	8.900	JPY	6.798	388.498,18		0,36%	0,36%
SHISEIDO	13.000	JPY	4.252	354.939,57		0,32%	0,32%
SHIZUOKA FINANCIAL	14.400	JPY	1.195	110.496,42		0,10%	0,10%
SMC	1.880	JPY	75.760	914.567,22		0,84%	0,84%
SOFTBANK	94.700	JPY	1.760	1.069.934,19		0,98%	0,98%
SOFTBANK GROUP CORP	34.598	JPY	6.293	1.398.062,36		1,28%	1,28%
SOMPO HOLDINGS INC	10.100	JPY	6.896	447.235,68		0,41%	0,41%
SONY GROUP CORP	41.823	JPY	13.410	3.601.320,52		3,30%	3,29%
SQUARE ENIX CO LTD	2.500	JPY	5.063	81.276,64		0,07%	0,07%
S TOMO MITSUI	42.600	JPY	6.880	1.881.983,68		1,72%	1,72%
SUBARU CORP	21.200	JPY	2.586	352.032,04		0,32%	0,32%
SUMCO	11.200	JPY	2.114	152.069,99		0,14%	0,14%
SUMITOMO CHEMICAL	42.000	JPY	344	92.773,84		0,08%	0,08%
SUMITOMO ELECTRIC	23.328	JPY	1.796	268.955,69		0,25%	0,25%
SUMITOMO METAL	8.500	JPY	4.246	231.748,39		0,21%	0,21%
SUMITOMO MITSUI T H	11.469	JPY	5.412	398.566,83		0,36%	0,36%
SUMITOMO REALTY	9.396	JPY	4.194	253.040,04		0,23%	0,23%
SUMITOMO SHOJI	33.900	JPY	3.076	669.582,12		0,61%	0,61%
SUNTORY BF	9.000	JPY	4.650	268.728,22		0,25%	0,25%
SUZUKI	12.151	JPY	6.033	470.720,55		0,43%	0,43%
SYSTEMX CORP	5.900	JPY	7.858	297.702,07		0,27%	0,27%
TAISEI	5.212	JPY	4.822	161.379,90		0,15%	0,15%
TAKEDA PHARMA	52.900	JPY	4.054	1.377.073,85		1,26%	1,26%
T D HOLDINGS INC	15.800	JPY	2.240	227.310,69		0,21%	0,21%
TDK	12.800	JPY	6.717	552.081,42		0,51%	0,50%
TERUMO CORP	21.600	JPY	4.622	641.064,18		0,59%	0,59%

DPAM B
Equities Japan Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
TOBU RAILWAY	6.600	JPY	3.789	160.578,12		0,15%	0,15%
TOHO CO	3.500	JPY	4.769	107.179,86		0,10%	0,10%
TOKIO MARINE HLDGS	58.600	JPY	3.529	1.327.905,26		1,22%	1,21%
TOKYO ELECTRON.	15.590	JPY	25.255	2.528.199,29		2,31%	2,31%
TOKYO GAS RG	15.100	JPY	3.238	313.958,04		0,29%	0,29%
TOKYU CORP	16.300	JPY	1.721	180.130,10		0,16%	0,16%
TOPPAN HOLDINGS INC	8.300	JPY	3.935	209.720,38		0,19%	0,19%
TORAY	44.824	JPY	733	211.004,46		0,19%	0,19%
TOSOH CORP	9.000	JPY	1.801	104.081,62		0,10%	0,10%
TOTO LTD	4.234	JPY	3.713	100.947,05		0,09%	0,09%
TOYOTA INDUSTRIES	4.949	JPY	11.500	365.454,33		0,33%	0,33%
TOYOTA MOTOR CORP	350.940	JPY	2.590	5.837.599,35		5,34%	5,34%
TOYOTA TSUSHO	6.966	JPY	8.308	371.618,88		0,34%	0,34%
TREND MICRO	4.200	JPY	7.548	203.563,07		0,19%	0,19%
UNI CHARM	13.500	JPY	5.098	441.927,90		0,40%	0,40%
USS	6.800	JPY	2.836	123.832,02		0,11%	0,11%
WEST JAPAN RAILWAY	7.298	JPY	5.881	275.595,97		0,25%	0,25%
YAKULT	13.800	JPY	3.167	280.637,02		0,26%	0,26%
YAMAHA	4.200	JPY	3.257	87.838,49		0,08%	0,08%
YAMAHA MOTOR CO	9.562	JPY	3.778	231.998,93		0,21%	0,21%
YAMATO	8.900	JPY	2.606	148.901,44		0,14%	0,14%
YASKAWA ELEC	8.015	JPY	5.890	303.135,39		0,28%	0,28%
YOKOGAWA ELECTRIC	8.100	JPY	2.689	139.860,04		0,13%	0,13%
ZENSHO HOLDINGS	3.000	JPY	7.389	142.339,27		0,13%	0,13%
ZOZO INC	4.700	JPY	3.175	95.820,71		0,09%	0,09%
Totaal - Aandelen				109.075.086,52		99,85%	99,77%
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>109.075.086,52</u>		<u>99,85%</u>	<u>99,77%</u>
Aandelen							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
JAPAN METROPOLITAN	249	JPY	101.900	162.926,36		0,15%	0,15%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				162.926,36		0,15%	0,15%
Totaal - Aandelen				162.926,36		0,15%	0,15%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>162.926,36</u>		<u>0,15%</u>	<u>0,15%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				109.238.012,88		100,00%	99,92%
Totaal - portefeuille				109.238.012,88		100,00%	99,92%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Intérêts sur CC		USD		0,45			0,00%
Banque Degroof Petercam		JPY		105.010,18			0,10%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		723,10			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		131,01			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.653,05			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				107.517,79			0,10%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				107.517,79			0,10%
Overige vorderingen en schulden				-19.431,07			-0,02%
Andere				0,00			0,00%

DPAM B
Equities Japan Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal van het netto-actief				109.326.099,60			100,00%

**19.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN DE
EFFECTENPORTEFEUILLE**

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
JAPAN METROPOLITAN FUND INVESTMENT REIT		Japan

19.6. 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.

19.7. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	12,63%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	12,36%
WEGVOERTUIGEN	10,18%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	8,08%
CONGLOMERATEN	5,84%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	5,82%
TELECOMMUNICATIE	5,06%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,95%
IT & INTERNET	4,55%
CHEMICALIEN	3,89%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,10%
BANKEN	2,87%
VASTGOED	2,48%
BOUWMATERIALEN	2,12%
DISTRIBUTIE	1,85%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,85%
VERVOER EN VERKEER	1,69%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,67%
RECREATIE EN TOERISME	1,23%
LUCHTVERVOER	1,16%
ENERGIEBRONEN	1,16%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,01%
INTERMEDIÏRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,75%
ZEEVERVOER	0,72%
BANDEN & RUBBER	0,64%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,63%
FOTO'S & OPTICAL	0,62%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,41%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,21%
AARDOLIE & DERIVATEN	0,14%
TEXTIEL EN KLEDING	0,13%
DIVERSE DIENSTEN	0,12%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	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.

19.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	2.402.760,11	30.959.804,18	33.362.564,29
Verkopen	7.664.486,96	22.328.945,86	29.993.432,82
Totaal 1	10.067.247,07	53.288.750,04	63.355.997,11
Inschrijvingen	5.478.922,81	36.488.357,40	41.967.280,21
Terugbetalingen	10.023.675,10	30.128.190,20	40.151.865,30
Totaal 2	15.502.597,91	66.616.547,60	82.119.145,51
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	94.268.552,92	96.542.274,95	95.414.758,00
Omloopsnelheid	-5,77%	-13,81%	-19,66%

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 N.V. met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	15,00	0,00	9.118,31	2.434,41	634,40	10.918,31
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	22.330,76	17.628,89	76.444,70	12.087,19	23.914,87	64.617,02
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	47.577,06	52.299,12	106.463,13	87.822,12	40.087,81	154.197,43
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	0,00	1.784,00	0,00	5.338,84	8.713,53	519,84	13.532,53
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	18.385,10	17.633,48	137.756,28	7.111,20	71.499,60	73.367,87
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	1.205,00	227,00	1.293,00	0,00	511,00	782,00
TOTAAL			0,00			336.414,26			317.415,17

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A (Dis)	0,00	0,00	2.038,95	0,00	319.402,28	80.354,65	
B (Cap)	0,00	0,00	2.892.096,64	2.313.692,73	1.692.347,92	3.251.138,38	
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
F (Cap)	0,00	0,00	19.892.497,70	21.147.161,72	37.829.876,78	16.569.945,31	
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	228.115,16	0,00	1.134.477,03	63.056,84	
N (Cap)	0,00	0,00	2.542.612,56	2.323.017,01	991.176,20	9.925.471,33	
P (Cap)	0,00	0,00	22.279.526,45	4.204.740,93	0,00	10.261.898,79	
TOTAAL	0,00	0,00	47.836.887,46	29.988.612,39	41.967.280,21	40.151.865,30	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	0,00	0,00	93.748.103,78	117,88	109.326.099,60	134,57
B (Cap)		0,00		126,48		145,87
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		388,94		449,91
I		0,00		0,00		0,00
J (Cap)		0,00		0,00		0,00
M (Dis)		0,00		118,63		135,45
N (Cap)		0,00		128,14		148,18
P (Cap)		0,00		18.028,81		20.910,21
TOTAAL		0,00				93.748.103,78

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.

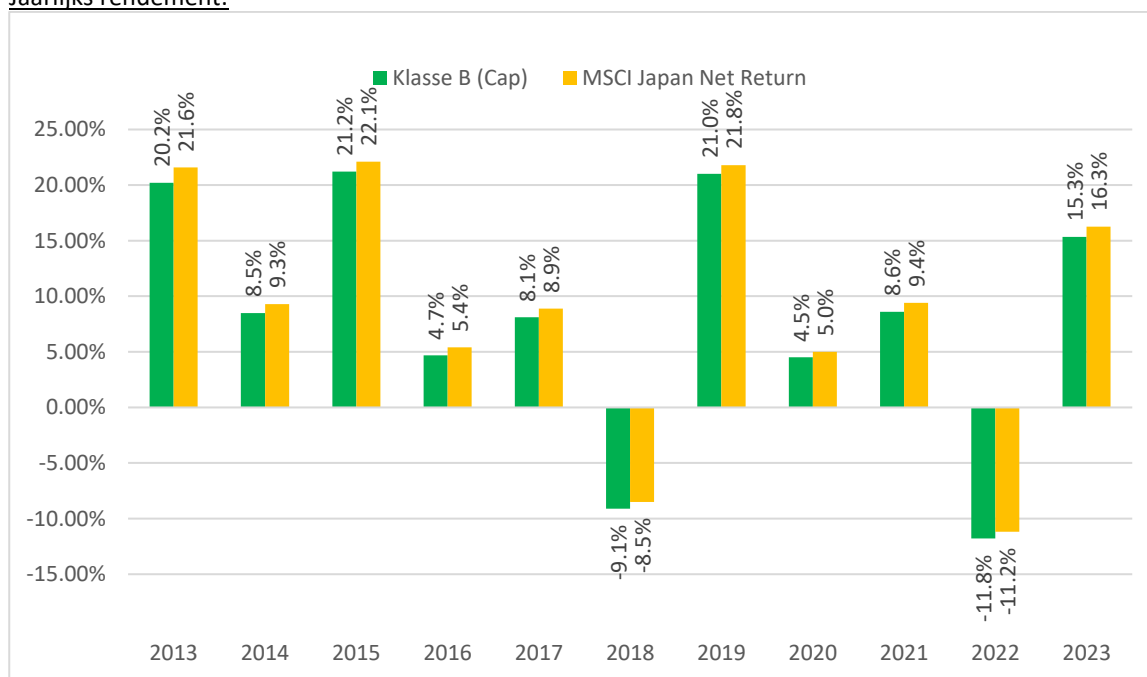
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

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	16,25 % (in EUR)	4,16 % (in EUR)	7,65 % (in EUR)	7,32 % (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)	15,26 % (in EUR)	3,34 % (in EUR)	6,89 % (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)	15,33 % (in EUR)	3,40 % (in EUR)	6,93 % (in EUR)	6,57 % (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)	15,68 % (in EUR)	3,69 % (in EUR)	7,24 % (in EUR)	6,83 % (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)	15,56 % (in EUR)	3,62 % (in EUR)	7,16 % (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)	15,64 % (in EUR)	3,69 % (in EUR)	7,22 % (in EUR)		28/12/2017	4,35 % (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)	15,98 % (in EUR)	3,96 % (in EUR)	7,51 % (in EUR)	7,05 % (in EUR)	31/03/2013	7,05 % (in EUR)

19.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6289154625 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,77%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Klasse B - BE6278394695 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,71%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Klasse E - BE6289157651 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,42%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Klasse F - BE0947568722 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,42%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Klasse J - BE6299535649 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,29%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Klasse M - BE6299536654 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Klasse N - BE6299537660 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,46%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Klasse P - BE6249812056 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,15%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 18,09% 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

19.12.2. Transparantie inzake duurzaamheid

Verplichte verklaring in overeenstemming met artikel 7 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van verordening (EU) 2019/2088

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Toepassing van artikel 7, 1, b) van de Verordening (EU) van 27 november 2019 (SFDR) - belangrijkste ongunstige effecten

Tijdens de periode waarover in het periodieke verslag wordt gerapporteerd, heeft dit compartiment geen rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

19.12.3. 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.

20. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU INDEX

20.1. BEHEERVERSLAG

20.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 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.

Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Index van de Sicav 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 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' (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt een 0,80%.

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 jaar had de index 228 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.

In de loop van het jaar heeft het compartiment de ontwikkeling van de index op de voet gevolgd.

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 benchmark blijft de MSCI EMU Net DTR Index, gepubliceerd door MSCI.

20.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		157.642.229,59	95.919.664,72
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	157.205.212,84	95.767.330,10
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	157.205.212,84	95.767.330,10
a.	Aandelen	157.205.212,84	95.767.330,10
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	-256.428,62	-96.891,05
A.	Vorderingen	61.772,27	74.583,21
a.	Te ontvangen bedragen	36.058,71	
d.	Andere	25.713,56	74.583,21
B.	Schulden	-318.200,89	-171.474,26
a.	Te betalen bedragen (-)	-102.324,45	-20.787,00
e.	Andere (-)	-215.876,44	-150.687,26
V.	Deposito's en liquide middelen	693.445,37	249.225,67
A.	Banktegoeden op zicht	693.445,37	249.225,67
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		157.642.229,59	95.919.664,72
A.	Kapitaal	156.325.048,40	115.222.895,44
B.	Deelneming in het resultaat	950.132,99	-342.217,16
C.	Overgedragen resultaat	-19.410.968,40	
D.	Nettoresultaat van het jaar	19.778.016,60	-18.961.013,56

DPAM B
Equities EMU Index

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	361.715,20	113.808,60
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 (+)	361.715,20	113.808,60
A.	Gekochte termijncontracten	361.715,20	113.808,60
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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		17.043.305,50	-21.942.250,87
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	16.978.675,13	-22.025.773,45
a.	Aandelen	16.978.675,13	-22.025.773,45
	Gerealiseerde winst	2.142.714,06	3.919.964,42
	Gerealiseerd verlies	-2.034.964,19	-4.277.183,42
	Ongerealiseerde winst/verlies	16.870.925,26	-21.668.554,45
D.	Andere effecten		3.141,75
	Gerealiseerde winst		3.141,75
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	64.630,00	79.630,00
I.	Op financiële indexen	64.630,00	79.630,00
ii.	Termijncontracten	64.630,00	79.630,00
	Gerealiseerde winst/verlies	66.310,00	80.800,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	-1.680,00	-1.170,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,37	750,83
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	0,37	750,83
iv.	Andere	0,37	750,83
	Gerealiseerde winst/verlies	0,37	750,83
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	3.345.064,25	3.531.590,64
A.	Dividenden	3.602.227,76	3.830.086,77
B.	Rente (+/-)	32.949,10	5.012,12
b.	Deposito's en liquide middelen	32.949,10	5.012,12
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-4.275,11	-2.528,75
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-285.837,50	-328.905,40
	Van Belgische oorsprong	-24.075,34	-32.820,78
	Van buitenlandse oorsprong	-261.762,16	-296.084,62
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		27.925,90
III.	Andere opbrengsten	124.875,99	82.843,00
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	124.875,99	82.843,00
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-735.229,14	-633.196,33
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-156.471,29	-116.736,03
B.	Financiële kosten (-)	-1.122,00	-674,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-55.829,70	-41.588,83
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-429.434,22	-399.803,05
a.	Financieel beheer	-375.358,86	-350.733,17
	Klasse A (Dis)	-3.578,27	-4.113,12
	Klasse B (Cap)	-146.606,08	-152.132,63
	Klasse F (Cap)	-147.612,50	-109.391,65
	Klasse M (Dis)	-11.034,23	-12.796,08
	Klasse N (Cap)	-66.527,78	-72.299,69
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-54.075,36	-49.069,88
E.	Administratieve kosten (-)	-16.778,35	-23.934,30
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-919,67	16,67
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-138,57	-289,46
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-11.124,46	-11.814,71
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-55.553,05	-36.095,73
	Klasse A (Dis)	-798,18	-612,44
	Klasse B (Cap)	-23.125,69	-14.254,66
	Klasse F (Cap)	-8.823,05	-4.625,28
	Klasse M (Dis)	-5.480,77	-4.236,04
	Klasse N (Cap)	-17.325,36	-12.367,31
K.	Andere kosten (-)	-7.857,83	-2.276,89
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		2.734.711,10	2.981.237,31
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	19.778.016,60	-18.961.013,56

DPAM B
Equities EMU Index

	31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Nettoresultaat van het jaar	19.778.016,60	-18.961.013,56

DPAM B
Equities EMU Index

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	1.317.181,19	-19.303.230,72
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-19.410.968,40	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	19.778.016,60	-18.961.013,56
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	950.132,99	-342.217,16
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-1.180.075,73	19.410.968,40
IV.	(Uitkering van dividenden)	-137.105,46	-107.737,68

20.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	36,73	407.703,00		0,26%	0,26%
OMV	5.089	EUR	39,77	202.389,53		0,13%	0,13%
VERBUND AG	2.000	EUR	84,05	168.100,00		0,11%	0,11%
VOESTALPINE	4.000	EUR	28,56	114.240,00		0,07%	0,07%
				892.432,53		0,57%	0,57%
België							
AGEAS SA NV	5.000	EUR	39,31	196.550,00		0,13%	0,12%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	28.000	EUR	58,42	1.635.760,00		1,04%	1,04%
DIETEREN GROUP	760	EUR	176,90	134.444,00		0,09%	0,09%
ELIA GROUP	980	EUR	113,30	111.034,00		0,07%	0,07%
GBL	2.740	EUR	71,22	195.142,80		0,12%	0,12%
KBC	8.508	EUR	58,72	499.589,76		0,32%	0,32%
LOTUS BAKERIES	11	EUR	8.230,00	90.530,00		0,06%	0,06%
SOFINA	530	EUR	225,40	119.462,00		0,08%	0,08%
SYENSQO	2.451	EUR	94,26	231.031,26		0,15%	0,15%
UCB	3.850	EUR	78,90	303.765,00		0,19%	0,19%
UMICORE S.A.	6.876	EUR	24,90	171.212,40		0,11%	0,11%
WAREHOUSES DE PAUW	5.660	EUR	28,50	161.310,00		0,10%	0,10%
				3.849.831,22		2,45%	2,44%
Bermuda							
AEGON LTD	51.242	EUR	5,25	268.918,02		0,17%	0,17%
				268.918,02		0,17%	0,17%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	5.920	EUR	92,00	544.640,00		0,35%	0,35%
				544.640,00		0,35%	0,35%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	5.250	EUR	184,16	966.840,00		0,62%	0,61%
ALLIANZ-NOM-	12.985	EUR	241,95	3.141.720,75		2,00%	1,99%
BASF SE	29.025	EUR	48,78	1.415.839,50		0,90%	0,90%
BAYER AG	31.670	EUR	33,63	1.065.062,10		0,68%	0,68%
BECHTLE	2.160	EUR	45,39	98.042,40		0,06%	0,06%
BEIERSDORF	3.157	EUR	135,70	428.404,90		0,27%	0,27%
BMW	9.560	EUR	100,78	963.456,80		0,61%	0,61%
BMW-PRIV-	1.943	EUR	89,95	174.772,85		0,11%	0,11%
BRENTAG SE	5.357	EUR	83,22	445.809,54		0,28%	0,28%
CARL ZEISS MEDITEC	1.300	EUR	98,84	128.492,00		0,08%	0,08%
COMMERZBANK AG	33.587	EUR	10,76	361.396,12		0,23%	0,23%
CONTINENTAL	3.704	EUR	76,92	284.911,68		0,18%	0,18%
COVESTRO	5.668	EUR	52,68	298.590,24		0,19%	0,19%
DAIM TR HLD E 21 N	18.185	EUR	34,02	618.653,70		0,39%	0,39%
DELIVERY HERO SE	5.753	EUR	25,01	143.882,53		0,09%	0,09%
DEUTSCHE BANK-NOM-	60.933	EUR	12,36	753.375,61		0,48%	0,48%
DEUTSCHE BOERSE	6.140	EUR	186,50	1.145.110,00		0,73%	0,73%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	17.888	EUR	8,05	143.962,62		0,09%	0,09%
DEUTSCHE POST AG	31.600	EUR	44,85	1.417.418,00		0,90%	0,90%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	105.150	EUR	21,75	2.287.012,50		1,45%	1,45%
DIF PORSCHE AKTIEN	3.530	EUR	79,90	282.047,00		0,18%	0,18%
EON.SE	71.860	EUR	12,15	873.099,00		0,56%	0,55%
EVONIK INDUSTRIES AG	7.718	EUR	18,50	142.783,00		0,09%	0,09%
FRESENIUS MEDICAL	6.140	EUR	37,96	233.074,40		0,15%	0,15%

DPAM B
Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
FRESENIUS SE CO	14.000	EUR	28,07	392.980,00		0,25%	0,25%
GEA GROUP	6.400	EUR	37,69	241.216,00		0,15%	0,15%
HANNOVER RUECK SE	1.995	EUR	216,30	431.518,50		0,27%	0,27%
HEIDELBERG MATERIALS	4.500	EUR	80,94	364.230,00		0,23%	0,23%
HELLOFRESH SE	5.180	EUR	14,31	74.125,80		0,05%	0,05%
HENKEL	5.740	EUR	72,86	418.216,40		0,27%	0,27%
HENKEL	2.893	EUR	64,98	187.987,14		0,12%	0,12%
INFINEON	42.487	EUR	37,80	1.606.008,60		1,02%	1,02%
KNORR-BREMSE AG	3.728	EUR	58,80	219.206,40		0,14%	0,14%
LEG IMMOBILIEN SE	2.513	EUR	79,32	199.331,16		0,13%	0,13%
MERCEDES BENZ AG	26.017	EUR	62,55	1.627.363,35		1,04%	1,03%
MERCK	3.950	EUR	144,10	569.195,00		0,36%	0,36%
MTU AERO ENGINES AG	2.030	EUR	195,25	396.357,50		0,25%	0,25%
MUNCHENER-NOM	4.370	EUR	375,10	1.639.187,00		1,04%	1,04%
NEMETSCHKE	2.000	EUR	78,48	156.960,00		0,10%	0,10%
PORSCHE AUTOMOBILE	5.457	EUR	46,32	252.768,24		0,16%	0,16%
PUMA	2.829	EUR	50,52	142.921,08		0,09%	0,09%
RATIONAL	232	EUR	699,50	162.284,00		0,10%	0,10%
RWE AG A	19.993	EUR	41,18	823.311,74		0,52%	0,52%
SAP SE	33.300	EUR	139,48	4.644.684,00		2,95%	2,95%
SARTORIUS VZ	860	EUR	333,20	286.552,00		0,18%	0,18%
SCOUT24 SE	2.500	EUR	64,16	160.400,00		0,10%	0,10%
SIEMENS ENERGY AG	21.300	EUR	12,00	255.600,00		0,16%	0,16%
SIEMENS HEALTH	8.663	EUR	52,60	455.673,80		0,29%	0,29%
SIEMENS-NOM-	24.670	EUR	169,92	4.191.926,40		2,67%	2,66%
SYMRISE AG	4.160	EUR	99,64	414.502,40		0,26%	0,26%
TALANX AG	2.200	EUR	64,65	142.230,00		0,09%	0,09%
VONOVIA SE	23.460	EUR	28,54	669.548,40		0,43%	0,42%
VW	1.000	EUR	118,45	118.450,00		0,08%	0,08%
VW-PRIV-	6.400	EUR	111,80	715.520,00		0,46%	0,45%
WACKER CHEMIE AG	400	EUR	114,30	45.720,00		0,03%	0,03%
ZALANDO	6.336	EUR	21,45	135.907,20		0,09%	0,09%
				39.955.639,35		25,42%	25,35%
Spanje							
ACCIONA S.A.	945	EUR	133,30	125.968,50		0,08%	0,08%
ACS	6.250	EUR	40,16	251.000,00		0,16%	0,16%
AENA S.A.	2.511	EUR	164,10	412.055,10		0,26%	0,26%
AMADEUS IT GROUP S.A.	14.500	EUR	64,88	940.760,00		0,60%	0,60%
BANCO BILBAO	190.996	EUR	8,23	1.571.133,10		1,00%	1,00%
BANCO SANTANDER	521.000	EUR	3,78	1.969.119,50		1,25%	1,25%
CAIXABANK S.A.	136.000	EUR	3,73	506.736,00		0,32%	0,32%
CELLNEX TELECOM	17.780	EUR	35,66	634.034,80		0,40%	0,40%
CRP ACC ENER RN BR	1.200	EUR	28,08	33.696,00		0,02%	0,02%
EDP RNOVAVEIS	10.330	EUR	18,52	191.363,25		0,12%	0,12%
ENAGAS	6.206	EUR	15,26	94.734,59		0,06%	0,06%
ENDESA	9.080	EUR	18,46	167.616,80		0,11%	0,11%
GRIFOLS S.A.	8.000	EUR	15,46	123.640,00		0,08%	0,08%
IBERDROLA S.A.	192.000	EUR	11,87	2.279.040,00		1,45%	1,45%
INDITEX	35.118	EUR	39,43	1.384.702,74		0,88%	0,88%
NATURGY ENERGY GROUP	4.709	EUR	27,00	127.143,00		0,08%	0,08%
REDEIA CORPORACION	14.065	EUR	14,91	209.709,15		0,13%	0,13%
REPSOL	40.720	EUR	13,45	547.684,00		0,35%	0,35%
TELEFONICA	157.989	EUR	3,53	558.333,13		0,36%	0,35%
				12.128.469,66		7,72%	7,69%
Finland							
ELISA -A-	4.168	EUR	41,87	174.514,16		0,11%	0,11%
FORTUM CORP	15.300	EUR	13,06	199.818,00		0,13%	0,13%
KESKO CORP	9.330	EUR	17,93	167.240,25		0,11%	0,11%
KONE B	10.837	EUR	45,16	489.398,92		0,31%	0,31%
METSO OYJ	22.950	EUR	9,17	210.451,50		0,13%	0,13%
NESTE CORPORATION	13.939	EUR	32,21	448.975,19		0,29%	0,28%
NOKIA-A-NEW	175.580	EUR	3,05	535.870,16		0,34%	0,34%
NORDEA BANK ABP	102.000	SEK	124,72	1.142.729,85		0,73%	0,72%
ORION -B- NEW	3.514	EUR	39,27	137.994,78		0,09%	0,09%
SAMPO OYJ	14.432	EUR	39,61	571.651,52		0,36%	0,36%

DPAM B
Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
STORA ENSO-R-	19.477	EUR	12,53	243.949,43		0,16%	0,15%
UPM-KYMMENE	17.100	EUR	34,06	582.426,00		0,37%	0,37%
WARTSILA -B-	13.830	EUR	13,12	181.518,75		0,12%	0,12%
				5.086.538,51		3,24%	3,23%
Frankrijk							
ACCOR	6.890	EUR	34,60	238.394,00		0,15%	0,15%
ADP	1.000	EUR	117,20	117.200,00		0,07%	0,07%
AIR LIQUIDE	16.830	EUR	176,12	2.964.099,60		1,89%	1,88%
ALSTOM	10.020	EUR	12,18	122.043,60		0,08%	0,08%
AMUNDI	1.575	EUR	61,60	97.020,00		0,06%	0,06%
ARKEMA	1.708	EUR	103,00	175.924,00		0,11%	0,11%
AXA	58.200	EUR	29,49	1.716.318,00		1,09%	1,09%
BIOMERIEUX S.A.	1.200	EUR	100,60	120.720,00		0,08%	0,08%
BNP	34.000	EUR	62,59	2.128.060,00		1,35%	1,35%
BOLLORE SE	20.482	EUR	5,66	115.825,71		0,07%	0,07%
BOUYGUES	6.000	EUR	34,12	204.720,00		0,13%	0,13%
BUREAU VERITAS S.A.	9.637	EUR	22,87	220.398,19		0,14%	0,14%
CAPGEMINI	4.970	EUR	188,75	938.087,50		0,60%	0,60%
CARREFOUR S.A.	18.409	EUR	16,57	304.945,09		0,19%	0,19%
COINTREAU	563	EUR	115,00	64.745,00		0,04%	0,04%
COVIVIO	1.631	EUR	48,68	79.397,08		0,05%	0,05%
CREDIT AGRICOLE	34.693	EUR	12,85	445.874,44		0,28%	0,28%
DANONE	20.900	EUR	58,68	1.226.412,00		0,78%	0,78%
DASSAULT AVIA	510	EUR	179,20	91.392,00		0,06%	0,06%
DASSAULT SYSTEMES SE	21.680	EUR	44,23	959.014,80		0,61%	0,61%
EDENRED S.A.	7.900	EUR	54,14	427.706,00		0,27%	0,27%
EIFFAGE	2.083	EUR	97,02	202.092,66		0,13%	0,13%
ENGIE	58.800	EUR	15,92	935.978,40		0,60%	0,59%
ESSILOR LUX	9.405	EUR	181,60	1.707.948,00		1,09%	1,08%
EURAZEO S.A.	1.300	EUR	71,85	93.405,00		0,06%	0,06%
FDJ	2.600	EUR	32,84	85.384,00		0,05%	0,05%
GECINA	1.414	EUR	110,10	155.681,40		0,10%	0,10%
GETLINK	12.800	EUR	16,57	212.032,00		0,13%	0,13%
HERMES	1.018	EUR	1.918,80	1.953.338,40		1,24%	1,24%
IPSEN	1.234	EUR	107,90	133.148,60		0,08%	0,08%
KERING	2.388	EUR	399,00	952.812,00		0,61%	0,60%
KLEPIERRE	6.890	EUR	24,68	170.045,20		0,11%	0,11%
LEGRAND-PROV.OPO	8.658	EUR	94,10	814.717,80		0,52%	0,52%
L'OREAL	7.775	EUR	450,65	3.503.803,75		2,23%	2,22%
LVMH MOET HENNESSY	8.875	EUR	733,60	6.510.700,00		4,14%	4,13%
MICHELIN N	21.760	EUR	32,46	706.329,60		0,45%	0,45%
ORANGE S.A.	58.794	EUR	10,30	605.813,38		0,39%	0,38%
PERNOD-RICARD	6.690	EUR	159,75	1.068.727,50		0,68%	0,68%
PUBLICIS NEW	7.150	EUR	84,00	600.600,00		0,38%	0,38%
RENAULT	6.346	EUR	36,91	234.199,13		0,15%	0,15%
SAFRAN	10.900	EUR	159,46	1.738.114,00		1,11%	1,10%
SAINT-GOBAIN	14.970	EUR	66,66	997.900,20		0,63%	0,63%
SANOFI	36.900	EUR	89,76	3.312.144,00		2,11%	2,10%
SARTORIUS STEDIM	890	EUR	239,50	213.155,00		0,14%	0,14%
SCHNEIDER ELECTRIC	17.482	EUR	181,78	3.177.877,96		2,02%	2,02%
SEB S.A.	710	EUR	113,00	80.230,00		0,05%	0,05%
SOCGEN-A-	22.800	EUR	24,02	547.770,00		0,35%	0,35%
SODEXO	2.800	EUR	99,62	278.936,00		0,18%	0,18%
TELEPERFORMANCE	1.810	EUR	132,05	239.010,50		0,15%	0,15%
THALES	3.350	EUR	133,95	448.732,50		0,29%	0,28%
TOTALENERGIES SE	73.000	EUR	61,60	4.496.800,00		2,86%	2,85%
UNIBAIL RODAMCO WEST	3.525	EUR	66,92	235.893,00		0,15%	0,15%
VEOLIA ENVIRON.	21.691	EUR	28,56	619.494,96		0,39%	0,39%
VINCI S.A.	16.390	EUR	113,70	1.863.543,00		1,19%	1,18%
VIVENDI	23.684	EUR	9,68	229.166,38		0,15%	0,15%
WORLDLINE S.A.	7.940	EUR	15,67	124.419,80		0,08%	0,08%
				52.008.241,13		33,08%	32,99%
Verenigd Koninkrijk							
COCA-COLA EUROPACIF	6.700	USD	66,74	404.796,09		0,26%	0,26%

DPAM B
Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Ierland				404.796,09		0,26%	0,26%
AIB GROUP PLC	50.490	EUR	3,88	195.901,20		0,12%	0,12%
BIRG GRP PLC	33.010	EUR	8,22	271.276,18		0,17%	0,17%
FLUTTER ENTERT	5.650	EUR	160,00	904.000,00		0,58%	0,57%
KERRY	4.998	EUR	78,66	393.142,68		0,25%	0,25%
KINGSPAN GROUP PLC	4.800	EUR	78,40	376.320,00		0,24%	0,24%
SMURFIT KAPPA	9.000	EUR	35,88	322.920,00		0,21%	0,20%
				2.463.560,06		1,57%	1,56%
Italië							
AMPLIFON S.P.A.	4.761	EUR	31,34	149.209,74		0,09%	0,09%
BANCO BPM S.P.A.	35.000	EUR	4,78	167.335,00		0,11%	0,11%
DIASORIN S.P.A.	529	EUR	93,24	49.323,96		0,03%	0,03%
ENEL NEW	268.670	EUR	6,73	1.808.149,10		1,15%	1,15%
ENI S.P.A.	75.000	EUR	15,35	1.151.100,00		0,73%	0,73%
FINECOBANK S.P.A.	18.030	EUR	13,59	244.937,55		0,16%	0,16%
GENERALI	31.900	EUR	19,11	609.449,50		0,39%	0,39%
INFRASTRUTTURE WIREL	10.200	EUR	11,45	116.790,00		0,07%	0,07%
INTESA SANPAOLO	503.956	EUR	2,64	1.332.207,69		0,85%	0,85%
LEONARDO S.P.A.	11.500	EUR	14,94	171.752,50		0,11%	0,11%
MEDIOBANCA	20.013	EUR	11,21	224.245,67		0,14%	0,14%
MONCLER S.P.A.	6.200	EUR	55,70	345.340,00		0,22%	0,22%
NEXI S.P.A.	17.500	EUR	7,41	129.605,00		0,08%	0,08%
POSTE ITALIANE	17.057	EUR	10,28	175.260,68		0,11%	0,11%
PRYSMIAN S.P.A.	8.500	EUR	41,17	349.945,00		0,22%	0,22%
RECORDATI IND-NEW	3.600	EUR	48,83	175.788,00		0,11%	0,11%
SNAM S.P.A.	64.080	EUR	4,66	298.292,40		0,19%	0,19%
TELECOM ITALIA	334.299	EUR	0,29	98.350,77		0,06%	0,06%
TERNA	42.584	EUR	7,55	321.679,54		0,20%	0,20%
UNICREDIT S.P.A.	51.294	EUR	24,57	1.260.037,11		0,80%	0,80%
				9.178.799,21		5,84%	5,82%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
ARCELORMITTAL	17.290	EUR	25,68	443.920,75		0,28%	0,28%
EUROFINS SCIENTIFIC	4.740	EUR	58,98	279.565,20		0,18%	0,18%
TENARIS SA	15.300	EUR	15,87	242.734,50		0,15%	0,15%
				966.220,45		0,61%	0,61%
Nederland							
ABN AMRO DR	10.452	EUR	13,59	142.042,68		0,09%	0,09%
ADYEN N.V.	727	EUR	1.166,60	848.118,20		0,54%	0,54%
AERCAP HOLDINGS N.V.	5.700	USD	74,32	383.491,60		0,24%	0,24%
AIRBUS	19.000	EUR	139,78	2.655.820,00		1,69%	1,68%
AKZO NOBEL N.V.	5.120	EUR	74,82	383.078,40		0,24%	0,24%
ARGEN-X N.V.	1.770	EUR	343,50	607.995,00		0,39%	0,39%
ASM INTERNATIONAL	1.500	EUR	469,95	704.925,00		0,45%	0,45%
ASML HOLDING N.V.	12.900	EUR	681,70	8.793.930,00		5,59%	5,58%
ASR	4.500	EUR	42,70	192.150,00		0,12%	0,12%
BESI	2.400	EUR	136,45	327.480,00		0,21%	0,21%
DAVIDE CAMP MIL	13.870	EUR	10,21	141.682,05		0,09%	0,09%
EURONEXT N.V.	2.837	EUR	78,65	223.130,05		0,14%	0,14%
EXOR RG	2.969	EUR	90,50	268.694,50		0,17%	0,17%
FERRARI N.V.	4.000	EUR	305,20	1.220.800,00		0,78%	0,77%
FERROVIAL SE	16.292	EUR	33,02	537.961,84		0,34%	0,34%
HEINEKEN	4.382	EUR	76,60	335.661,20		0,21%	0,21%
HEINEKEN-	9.190	EUR	91,94	844.928,60		0,54%	0,54%
IMCD N.V.	1.970	EUR	157,55	310.373,50		0,20%	0,20%
ING GROUP	117.880	EUR	13,53	1.594.444,88		1,01%	1,01%
JDE PEETS	3.100	EUR	24,36	75.516,00		0,05%	0,05%
KONINKLIJKE AHOLD	31.345	EUR	26,02	815.440,18		0,52%	0,52%
KPN NEW	110.000	EUR	3,12	342.980,00		0,22%	0,22%
NN GROUP N.V.	8.370	EUR	35,75	299.227,50		0,19%	0,19%

DPAM B
Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
OCI	3.050	EUR	26,24	80.032,00		0,05%	0,05%
PHILIPS N.V.	25.000	EUR	21,09	527.125,00		0,34%	0,33%
PROSUS N.V.	47.364	EUR	26,98	1.278.117,54		0,81%	0,81%
QIAGEN N.V.	7.794	EUR	39,40	307.083,60		0,20%	0,19%
RANDSTAD N.V.	3.670	EUR	56,72	208.162,40		0,13%	0,13%
STELLANTIS N.V.	71.600	EUR	21,15	1.514.340,00		0,96%	0,96%
STMICROELECTRONICS	21.258	EUR	45,21	961.074,18		0,61%	0,61%
UNIVERSAL MUSIC	26.756	EUR	25,81	690.572,36		0,44%	0,44%
WOLTERS KLUWER	7.968	EUR	128,70	1.025.481,60		0,65%	0,65%
				28.641.859,86		18,22%	18,17%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	94.747	EUR	4,55	431.572,59		0,27%	0,27%
GALP ENERGIA -B-	15.500	EUR	13,34	206.770,00		0,13%	0,13%
JERONIMO	7.679	EUR	23,04	176.924,16		0,11%	0,11%
				815.266,75		0,52%	0,52%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>157.205.212,84</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,72%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				157.205.212,84		100,00%	99,72%
Totaal - portefeuille				157.205.212,84		100,00%	99,72%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		593,71			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		577,06			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		692.259,56			0,44%
Intérêts sur CC		USD		15,04			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				693.445,37			0,44%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				693.445,37			0,44%
Overige vorderingen en schulden				-256.428,62			-0,16%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				157.642.229,59			100,00%

20.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	33,06%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	25,42%
NEDERLAND	18,22%
SPANJE	7,72%
ITALIË	5,84%
FINLAND	3,24%
BELGIË	2,45%
IERLAND	1,57%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	0,61%
OOSTENRIJK	0,57%
PORTUGAL	0,52%
ZWITSERLAND	0,35%
VERENIGD KONINKRIJK	0,26%
BERMUDA	0,17%
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
BANKEN	8,43%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	8,22%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,74%
TEXTIEL EN KLEDING	6,40%
ENERGIEBRONEN	6,04%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,69%
IT & INTERNET	5,55%
TELECOMMUNICATIE	4,89%
CHEMICALIEN	4,68%
AARDOLIE & DERIVATEN	4,64%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,37%
WEGVOERTUIGEN	4,03%
BOUWMATERIALEN	2,79%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	2,78%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,72%
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	2,67%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,60%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,43%
DISTRIBUTIE	1,90%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,40%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,35%
VERVOER EN VERKEER	1,20%
VASTGOED	1,06%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,06%
RECREATIE EN TOERISME	0,73%
BIOTECHNOLOGIE	0,66%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,65%
BANDEN & RUBBER	0,63%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,53%
DIVERSEN	0,53%
DIVERSE DIENSTEN	0,39%
INTERMEDIARES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,36%
LUCHTVERVOER	0,34%
NON-FERROMETALEN	0,24%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,12%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,08%
DIVERSE FINANCIËN	0,05%
FOTO'S & OPTICAL	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	1.744.356,98	59.195.010,49	60.939.367,47
Verkopen	3.875.182,24	12.604.971,31	16.480.153,55
Totaal 1	5.619.539,22	71.799.981,80	77.419.521,02
Inschrijvingen	5.582.840,31	61.100.560,04	66.683.400,35
Terugbetalingen	8.255.252,82	16.251.676,20	24.506.929,02
Totaal 2	13.838.093,13	77.352.236,24	91.190.329,37
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	105.838.121,16	133.501.796,18	119.783.645,01
Omloopsnelheid	-7,77%	-4,16%	-11,50%

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 Degroof Petercam N.V. 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	En EUR	Lot-size
EUROSTOXX 50 FUTURE	EUR	361.715,20	361.715,20	10,00

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	727,00	4.598,00	5.240,03	753,05	1.575,00	4.418,09
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	956,63	72.963,66	194.400,32	16.280,99	38.929,51	171.751,80
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	34.324,00	30.988,00	71.608,12	97.545,00	17.043,33	152.109,79
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)	0,00	0,00	0,00	8.866,02	33.893,48	30.382,80	13.297,19	8.208,21	35.471,78
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	17.753,92	94.721,71	178.036,01	1.183,03	41.492,80	137.726,24
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			0,00			479.667,28			501.477,70

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	92.171,67	569.724,72	102.411,44	219.375,38
B (Cap)	0,00	0,00	139.357,47	9.936.333,00	2.506.509,08	5.885.591,79
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	20.992.494,67	17.308.389,16	62.077.452,53	10.708.341,64
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	1.122.585,30	4.215.601,14	1.814.910,23	1.118.190,11
N (Cap)	0,00	0,00	2.714.918,07	13.038.702,12	182.117,07	6.575.430,10
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00	25.061.527,18	45.068.750,14	66.683.400,35	24.506.929,02

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	0,00	0,00	95.919.664,72	123,46	157.642.229,59	143,15
B (Cap)		0,00		137,04		162,28
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		560,95		666,33
I		0,00		0,00		0,00
J (Cap)		0,00		0,00		0,00
M (Dis)		0,00		123,98		143,78
N (Cap)		0,00		138,72		164,69
P (Cap)		0,00		0,00		0,00
TOTAAL		0,00				95.919.664,72

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.

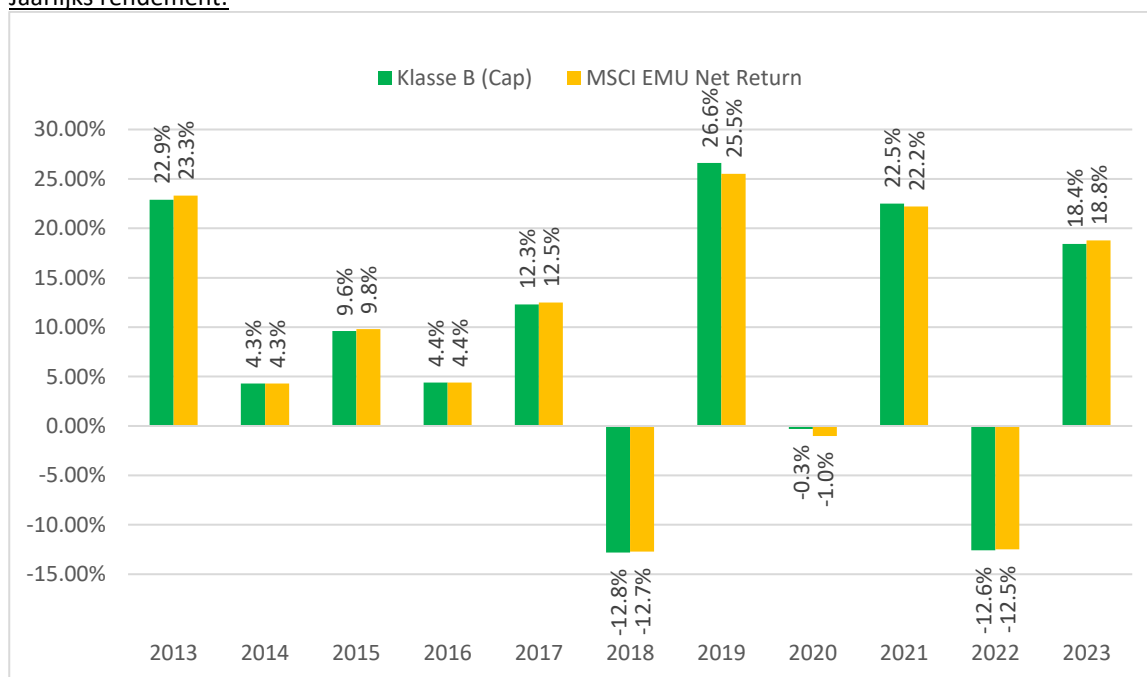
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

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

DPAM B
Equities EMU Index

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	18,78 % (in EUR)	8,30 % (in EUR)	9,54 % (in EUR)	6,36 % (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)	18,39 % (in EUR)	8,25 % (in EUR)	9,84 % (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)	18,42 % (in EUR)	8,24 % (in EUR)	9,86 % (in EUR)	6,46 % (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)	18,79 % (in EUR)	8,56 % (in EUR)	10,18 % (in EUR)	6,70 % (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)	18,67 % (in EUR)	8,47 % (in EUR)	10,09 % (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)	18,72 % (in EUR)	8,52 % (in EUR)	10,14 % (in EUR)		29/12/2017	5,97 % (in EUR)

20.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6289162701 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,74%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Klasse B - BE6278392673 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,70%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Klasse E - BE6289163717 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,39%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Klasse F - BE0947573771 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,39%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Klasse J - BE6299527562 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,27%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Klasse M - BE6299528578 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,49%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Klasse N - BE6299529584 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,44%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Klasse P - BE6249813062 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,14%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 15,88% 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

20.12.2. Transparantie inzake duurzaamheid

Verplichte verklaring in overeenstemming met artikel 7 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van verordening (EU) 2019/2088

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Toepassing van artikel 7, 1, b) van de Verordening (EU) van 27 november 2019 (SFDR) - belangrijkste ongunstige effecten

Tijdens de periode waarover in het periodieke verslag wordt gerapporteerd, heeft dit compartiment geen rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

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 inschrijvingsdag: 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 Sicav DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd. Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Behavioral Value van de Sicav 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 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 1,4%.

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 eind van het jaar had de index 221 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.

In de loop van het jaar heeft het compartiment de ontwikkeling van de index op de voet gevolgd.

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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		68.991.322,40	103.516.084,71
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	71.208.450,78	103.361.728,34
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	71.058.391,62	103.115.250,91
a.	Aandelen	71.058.391,62	103.115.250,91
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	150.059,16	246.477,43
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	-2.321.369,66	28.904,33
A.	Vorderingen	120.309,59	180.223,86
a.	Te ontvangen bedragen		42.689,01
d.	Andere	120.309,59	137.534,85
B.	Schulden	-2.441.679,25	-151.319,53
a.	Te betalen bedragen (-)	-2.288.325,61	
c.	Ontleningen (-)	-60.916,76	-27.868,42
e.	Andere (-)	-92.436,88	-123.451,11
V.	Deposito's en liquide middelen	104.241,28	125.452,04
A.	Banktegoeden op zicht	104.241,28	125.452,04
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		68.991.322,40	103.516.084,71
A.	Kapitaal	70.763.736,62	108.461.182,21
B.	Deelneming in het resultaat	-584.248,23	65.394,39
C.	Overgedragen resultaat	-5.153.922,89	
D.	Nettoresultaat van het jaar	3.965.756,90	-5.010.491,89

DPAM B
Equities World ex Japan, Europe & USA Index

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		1.156.604,13	-8.242.660,70
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.213.510,10	-8.244.612,90
a.	Aandelen	1.213.510,10	-8.244.612,90
	Gerealiseerde winst	3.664.039,46	2.724.497,88
	Gerealiseerd verlies	-4.508.625,68	-2.648.500,18
	Ongerealiseerde winst/verlies	2.058.096,32	-8.320.610,60
D.	Andere effecten		15.745,90
	Gerealiseerde winst		15.745,90
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-7.726,57	14.233,80
	Gerealiseerde winst	4.172,07	2.693,56
	Gerealiseerd verlies	-8.246,67	-1.092,90
	Ongerealiseerde winst/verlies	-3.651,97	12.633,14
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-49.179,40	-28.027,50
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-49.179,40	-28.027,50
iv.	Andere	-49.179,40	-28.027,50
	Gerealiseerde winst/verlies	-49.179,40	-28.027,50
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen		3.212.954,04	3.701.296,33
A.	Dividenden	3.482.525,89	3.988.143,04
B.	Rente (+/-)	13.910,82	5.367,92
b.	Deposito's en liquide middelen	13.910,82	5.367,92
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-14.968,06	-11.193,33
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-268.514,61	-281.021,30
	Van buitenlandse oorsprong	-268.514,61	-281.021,30
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten		68.005,02	77.566,68
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	68.005,02	77.566,68
B.	Andere		
IV. Exploitatiekosten		-471.806,29	-546.694,20
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-80.904,38	-95.848,22
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-54.005,30	-50.101,29
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-284.998,32	-342.172,08
a.	Financieel beheer	-245.005,20	-294.241,33
	Klasse A (Dis)	-19.483,11	-24.674,85
	Klasse B (Cap)	-31.150,77	-35.090,81
	Klasse F (Cap)	-190.590,39	-226.825,05
	Klasse N (Cap)	-3.780,93	-7.650,62
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-39.993,12	-47.930,75
E.	Administratieve kosten (-)	-16.337,28	-20.811,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-568,12	-69,62
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-77,33	-63,88
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-7.750,16	-9.829,25
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-18.544,25	-21.630,07
	Klasse A (Dis)	-1.843,04	-6.576,17
	Klasse B (Cap)	-5.281,87	-5.684,96
	Klasse F (Cap)	-10.939,12	-8.559,37
	Klasse N (Cap)	-435,61	-800,23
	Klasse P (Cap)	-44,61	-9,34
K.	Andere kosten (-)	-8.621,15	-6.168,79
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		2.809.152,77	3.232.168,81
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat		3.965.756,90	-5.010.491,89
VI. Belastingen op het resultaat			
VII. Nettoresultaat van het jaar		3.965.756,90	-5.010.491,89

DPAM B
Equities World ex Japan, Europe & USA Index

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-1.772.414,22	-4.945.097,50
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-5.153.922,89	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	3.965.756,90	-5.010.491,89
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-584.248,23	65.394,39
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	1.744.353,69	5.153.922,89
IV.	(Uitkering van dividenden)	-28.060,53	-208.825,39

21.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Australië							
AMPOL	4.550	AUD	36,15	101.601,40		0,14%	0,15%
ANZ GROUP HOLDINGS	60.950	AUD	25,92	975.862,62		1,37%	1,41%
APA GRP	42.900	AUD	8,54	226.305,52		0,32%	0,33%
ARISTOCRAT LEISURE	12.291	AUD	40,82	309.913,29		0,44%	0,45%
ASX LIMITED	3.850	AUD	63,06	149.966,64		0,21%	0,22%
AURIZON HOLDINGS	40.000	AUD	3,80	93.890,91		0,13%	0,14%
BHP GROUP LIMITED	103.000	AUD	50,41	3.207.258,01		4,50%	4,65%
BHP STEEL	8.900	AUD	23,40	128.642,91		0,18%	0,19%
BRAMBLES	28.400	AUD	13,60	238.581,75		0,34%	0,35%
CAR GROUP LIMITED	7.000	AUD	31,14	134.646,98		0,19%	0,20%
COCHLEAR	1.340	AUD	298,67	247.215,89		0,35%	0,36%
COLES GRP	28.200	AUD	16,11	280.623,88		0,39%	0,41%
COMMONWEALTH BANK	34.150	AUD	111,80	2.358.372,97		3,31%	3,42%
COMPUTERSHARE	10.200	AUD	24,39	153.671,01		0,22%	0,22%
CSL	9.800	AUD	286,65	1.735.233,80		2,44%	2,52%
DEXUS	21.892	AUD	7,68	103.854,81		0,15%	0,15%
ENDEAVOUR GRP RG	32.000	AUD	5,21	102.983,51		0,14%	0,15%
FORTESCUE LTD	35.000	AUD	29,02	627.401,32		0,88%	0,91%
GOODMAN GROUP	35.522	AUD	25,30	555.134,10		0,78%	0,80%
GPT GRP	43.273	AUD	4,64	124.026,64		0,17%	0,18%
IDP EDUCATION LTD	5.350	AUD	20,03	66.193,40		0,09%	0,10%
IGO LIMITED	16.500	AUD	9,05	92.238,56		0,13%	0,13%
INSURANCE AUSTRALIA	52.719	AUD	5,66	184.316,23		0,26%	0,27%
MACQUARIE GRP	7.624	AUD	183,63	864.781,72		1,21%	1,25%
MEDIBANK PRIVATE LTD	54.400	AUD	3,56	119.626,91		0,17%	0,17%
MINERAL RESOURCES	3.750	AUD	70,00	162.147,14		0,23%	0,24%
MIRVAC GROUP	74.136	AUD	2,09	95.709,58		0,13%	0,14%
NATIONAL AUSTRAL. BK	64.150	AUD	30,70	1.216.508,12		1,71%	1,76%
NORTHERN STAR RES	24.400	AUD	13,65	205.732,29		0,29%	0,30%
ORICA	8.400	AUD	15,94	82.708,01		0,12%	0,12%
PILBARA MINERA	62.000	AUD	3,95	151.275,56		0,21%	0,22%
QANTAS AIRWAYS	14.555	AUD	5,37	48.279,91		0,07%	0,07%
QBE INSURANCE GROUP	30.060	AUD	14,81	274.994,50		0,39%	0,40%
RAMSAY HEALTH CARE	3.600	AUD	52,61	116.990,55		0,16%	0,17%
REA GROUP	1.100	AUD	181,15	123.086,66		0,17%	0,18%
REECE LTD	5.900	AUD	22,39	81.599,23		0,11%	0,12%
RIO TINTO	7.500	AUD	135,66	628.482,30		0,88%	0,91%
SANTOS	65.336	AUD	7,60	306.722,84		0,43%	0,44%
SCENTRE GROUP	101.349	AUD	2,99	187.184,82		0,26%	0,27%
SEEK LTD	6.500	AUD	26,73	107.322,87		0,15%	0,16%
SONIC HEALTHCARE	8.890	AUD	32,08	176.163,57		0,25%	0,26%
SOUTH32	98.000	AUD	3,33	201.581,32		0,28%	0,29%
STOCKLAND STAPLED	44.700	AUD	4,45	122.870,47		0,17%	0,18%
SUNCORP GROUP LTD	25.533	AUD	13,85	218.439,71		0,31%	0,32%
TELSTRA GROUP LIMIT	82.500	AUD	3,96	201.803,69		0,28%	0,29%
THE LOTTERY	49.663	AUD	4,84	148.476,69		0,21%	0,22%
TRANSURBAN GROUP	62.500	AUD	13,71	529.294,58		0,74%	0,77%
TREASURY WINE	17.756	AUD	10,78	118.234,41		0,17%	0,17%
VICINITY CENTRES	88.646	AUD	2,04	111.704,14		0,16%	0,16%
WESTFARMERS	22.500	AUD	57,04	792.760,52		1,11%	1,15%
WESTPAC	71.000	AUD	22,90	1.004.323,92		1,41%	1,46%
WISETECH GL	3.270	AUD	75,37	152.239,11		0,21%	0,22%
WOODSIDE ENERGY GRP	38.000	AUD	31,06	729.062,94		1,02%	1,06%
WOOLWORTHS GROUP LTD	24.500	AUD	37,20	562.974,86		0,79%	0,82%
				22.041.019,09		30,95%	31,95%

Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
Bermuda							
CK INFRASTRUCTURE	30.500	HKD	43,20	152.751,93		0,21%	0,22%
HONGKONG LAND HLDGS	22.100	USD	3,48	69.622,05		0,10%	0,10%
JARDINE	3.300	USD	41,21	123.109,58		0,17%	0,18%
				345.483,56		0,49%	0,50%
Canada							
1ST QUANTUM MINLS	16.530	CAD	10,85	123.129,55		0,17%	0,18%
AGNICO EAGLE MINES	10.451	CAD	72,65	521.258,51		0,73%	0,76%
AIR CANADA VTG	4.400	CAD	18,69	56.457,50		0,08%	0,08%
ALGONQUIN POWER	16.300	CAD	8,36	93.552,11		0,13%	0,14%
ALTAGAS LTD	5.900	CAD	27,82	112.685,71		0,16%	0,16%
ARC RESOURCES LTD	14.600	CAD	19,67	197.159,14		0,28%	0,29%
BANK OF NOVA SCOTIA	24.200	CAD	64,50	1.071.605,11		1,50%	1,55%
BARRICK	37.681	CAD	23,94	619.307,39		0,87%	0,90%
BCE	1.192	CAD	52,17	42.693,01		0,06%	0,06%
BROOKFIELD CORP	28.058	CAD	53,15	1.023.810,72		1,44%	1,48%
BROOKFIELD RG-A-WI	7.140	CAD	53,22	260.875,19		0,37%	0,38%
BROOKFIELD RN CORP A	2.750	USD	28,79	71.672,02		0,10%	0,10%
BRP INC	800	CAD	94,82	52.077,44		0,07%	0,08%
CAE	6.235	CAD	28,60	122.422,77		0,17%	0,18%
CANADIAN APARTMENT	1.700	CAD	48,80	56.954,55		0,08%	0,08%
CANADIAN IMPERIAL BK	18.750	CAD	63,80	821.261,84		1,15%	1,19%
CANADIAN NAT RAILWAY	11.320	CAD	166,55	1.294.347,11		1,82%	1,88%
CANADIAN NAT RES LTD	22.400	CAD	86,81	1.334.988,33		1,87%	1,94%
CANADIAN PACIFIC	18.840	CAD	104,84	1.356.024,72		1,90%	1,97%
CANADIAN TIRE CORP	930	CAD	140,72	89.845,94		0,13%	0,13%
CANADIAN UTILITIES	3.356	CAD	31,89	73.474,42		0,10%	0,11%
CCL INDUSTRIES B	3.800	CAD	59,59	155.459,29		0,22%	0,23%
CENOVUS ENERGY INC	31.639	CAD	22,08	479.602,58		0,67%	0,70%
CGI INC	4.200	CAD	141,95	409.302,49		0,57%	0,59%
CONSTELLATION SOFTW	408	CAD	3.285,27	920.218,43		1,29%	1,33%
DESCARTES SYSTEMS	1.800	CAD	111,33	137.576,55		0,19%	0,20%
DOLLARAMA	5.800	CAD	95,49	380.229,30		0,53%	0,55%
ELEMENT FINANCIAL	7.600	CAD	21,56	112.492,10		0,16%	0,16%
EMERA	6.100	CAD	50,30	210.648,08		0,30%	0,31%
EMPIRE CO LTD	10.600	CAD	35,05	255.066,59		0,36%	0,37%
ENBRIDGE	44.000	CAD	47,70	1.440.889,74		2,02%	2,09%
FAIRFAX FINANCIAL	425	CAD	1.222,51	356.698,30		0,50%	0,52%
FIRSTSERVICE CORP	820	CAD	214,65	120.838,25		0,17%	0,18%
FORTIS	10.444	CAD	54,51	390.843,36		0,55%	0,57%
FRANCO-NEVADA	4.300	CAD	146,77	433.276,81		0,61%	0,63%
GEORGE WESTON	3.102	CAD	164,50	350.321,98		0,49%	0,51%
GFL ENVIRONMENTAL	4.850	CAD	45,71	152.199,30		0,21%	0,22%
GILDAN ACTIVEWEAR	3.786	CAD	43,82	113.897,10		0,16%	0,17%
GREAT WEST LIFECO	5.519	CAD	43,86	166.183,81		0,23%	0,24%
HYDRO ONE	6.800	CAD	39,70	185.335,71		0,26%	0,27%
IA FINANCIAL CORP	2.027	CAD	90,33	125.702,95		0,18%	0,18%
IGM FINANCIAL INC	2.300	CAD	35,01	55.281,48		0,08%	0,08%
IMPERIAL OIL	4.881	CAD	75,48	252.930,03		0,36%	0,37%
INTACT FINANCIAL	3.600	CAD	203,86	503.841,82		0,71%	0,73%
IVANHOE MINES -A- KEYERA	15.600	CAD	12,85	137.621,86		0,19%	0,20%
KINROSS GOLD	6.500	CAD	32,03	142.932,17		0,20%	0,21%
KINROSS GOLD	26.168	CAD	8,02	144.080,30		0,20%	0,21%
LOBLAW COMPANIES	5.570	CAD	128,28	490.539,34		0,69%	0,71%
LUNDIN MINING	17.400	CAD	10,84	129.490,59		0,18%	0,19%
MAGNA INTERNATIONAL	5.481	CAD	78,29	294.595,28		0,41%	0,43%
MANULIFE FINANCIAL	36.000	CAD	29,28	723.657,83		1,02%	1,05%
MEG ENERGY	6.000	CAD	23,67	97.501,03		0,14%	0,14%
METRO INC	8.971	CAD	68,59	422.436,42		0,59%	0,61%
MONTREAL	14.600	CAD	131,11	1.314.160,37		1,85%	1,90%
NATIONAL BANK CANADA	6.950	CAD	101,00	481.909,93		0,68%	0,70%
NORTHLAND POWER INC	6.100	CAD	24,07	100.801,18		0,14%	0,15%
NUTRIEN LTD	10.800	CAD	74,65	553.494,44		0,78%	0,80%
ONEX CORP	1.500	CAD	92,53	95.286,97		0,13%	0,14%

Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
OPEN TEXT	5.324	CAD	55,69	203.551,81		0,29%	0,30%
PAN AMERICAN SILVER	9.200	CAD	21,63	136.616,78		0,19%	0,20%
PARKLAND	4.100	CAD	42,71	120.219,00		0,17%	0,17%
PEMBINA PIPELINE	12.121	CAD	45,62	379.623,80		0,53%	0,55%
POWER	11.900	CAD	37,89	309.550,32		0,43%	0,45%
QUEBECOR INC -B-	2.900	CAD	31,52	62.754,36		0,09%	0,09%
RB GLOBAL INC	3.800	CAD	88,67	231.323,63		0,32%	0,34%
RESTAURANT BRANDS	5.800	USD	78,13	410.224,05		0,58%	0,59%
RIOCAN REAL ESTATE	3.572	CAD	18,62	45.661,57		0,06%	0,07%
ROGERS COMMUNICATION	7.505	CAD	62,03	319.603,98		0,45%	0,46%
ROYAL BANK CANADA	28.000	CAD	134,00	2.575.861,60		3,62%	3,73%
SAPUTO	5.482	CAD	26,83	100.976,29		0,14%	0,15%
SHOPIFY INC -A-	23.990	USD	77,90	1.691.776,58		2,38%	2,45%
STANTEC INC	2.300	CAD	106,38	167.976,11		0,24%	0,24%
SUNCOR ENERGY INC	27.000	USD	32,04	783.125,88		1,10%	1,14%
SUN LIFE FINANCIAL	12.200	CAD	68,72	575.576,00		0,81%	0,83%
TC ENERGY CORP	21.100	CAD	51,76	749.784,43		1,05%	1,09%
TELUS	9.200	CAD	23,58	148.933,13		0,21%	0,22%
TFI INTL	1.660	CAD	180,24	205.408,76		0,29%	0,30%
THOMSON REUTERS CORP	3.373	CAD	193,73	448.614,09		0,63%	0,65%
TMX GROUP LTD	5.500	CAD	32,05	121.018,12		0,17%	0,18%
TOROMONT INDUSTRIES	1.700	CAD	116,10	135.500,48		0,19%	0,20%
TORONTO DOMINION BK	36.900	CAD	85,62	2.169.008,65		3,05%	3,14%
TOURMALINE OIL	7.400	CAD	59,59	302.736,51		0,43%	0,44%
WEST FRASER TIMBER	1.420	CAD	113,36	110.511,60		0,16%	0,16%
WHEATON PRECIOUS MET	9.650	CAD	65,37	433.077,37		0,61%	0,63%
WSP GLOBAL	2.550	CAD	185,74	325.166,14		0,46%	0,47%
				35.497.127,88		49,85%	51,45%
Hongkong							
AIA GROUP LTD	234.000	HKD	68,05	1.846.065,56		2,59%	2,68%
BOC HONG KONG	76.056	HKD	21,20	186.927,19		0,26%	0,27%
GALAXY ENTERTAINMENT	42.000	HKD	43,75	213.024,95		0,30%	0,31%
HANG LUNG PROP	38.169	HKD	10,88	48.144,07		0,07%	0,07%
HANG SENG BANK	14.500	HKD	91,05	153.056,26		0,21%	0,22%
HENDERSON LAND DEV	31.901	HKD	24,05	88.945,20		0,12%	0,13%
HK CHINA GAS	315.291	HKD	5,98	218.582,75		0,31%	0,32%
HONG KONG EXCH CLEAR	24.523	HKD	268,00	761.923,77		1,07%	1,10%
LINK REIT	52.700	HKD	43,85	267.906,56		0,38%	0,39%
MTR CORP	32.371	HKD	30,30	113.710,84		0,16%	0,16%
NEW WORLD DEV	35.654	HKD	12,12	50.097,26		0,07%	0,07%
POWER ASSETS HLDGS	44.400	HKD	45,25	232.918,88		0,33%	0,34%
SINO-LAND CO	75.531	HKD	8,49	74.342,31		0,10%	0,11%
SUN HUNG KAI PROP	29.300	HKD	84,45	286.860,27		0,40%	0,42%
SWIRE PACIFIC	6.998	HKD	66,10	53.626,39		0,08%	0,08%
SWIRE PROPERTIES	25.600	HKD	15,80	46.892,15		0,07%	0,07%
TECHTRONIC INDUSTRIE	29.000	HKD	93,05	312.836,56		0,44%	0,45%
WHARF	20.000	HKD	25,15	58.313,77		0,08%	0,08%
				5.014.174,74		7,04%	7,27%
Ireland							
JAMES HARDIES IND	9.400	AUD	56,49	328.004,20		0,46%	0,48%
				328.004,20		0,46%	0,48%
Israël							
AZRIELI GROUP	868	ILS	237,80	51.891,25		0,07%	0,08%
BANK HAPOALIM B.M	27.600	ILS	32,90	228.279,81		0,32%	0,33%
BANK LEUMI LE-ISRAEL	30.630	ILS	29,50	227.159,83		0,32%	0,33%
CHECK POINT	1.950	USD	152,79	269.714,84		0,38%	0,39%
CYBER-ARK SOFTWARE	880	USD	219,05	174.502,33		0,25%	0,25%
GLOBAL-E ONLINE LTD.	2.300	USD	39,63	82.513,92		0,12%	0,12%
ISRAEL DISCOUNT BANK	23.400	ILS	18,35	107.947,96		0,15%	0,16%
MIZRAHI TEFAHOT BANK	3.500	ILS	142,60	125.472,94		0,18%	0,18%
MONDAY.COM LTD	600	USD	187,81	102.010,59		0,14%	0,15%
NICE SYSTEMS	1.440	ILS	725,00	262.459,93		0,37%	0,38%
TEVA-ADR-	24.200	USD	10,44	228.713,17		0,32%	0,33%

Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
WIX.COM LTD	1.200	USD	123,02	133.638,71		0,19%	0,19%
				1.994.305,28		2,80%	2,89%
Caymaneilanden							
BUDWEISER BREWING CO	38.000	HKD	14,62	64.407,15		0,09%	0,09%
CK ASSET HL	39.500	HKD	39,20	179.509,03		0,25%	0,26%
CK HUTCHISON HLDGS	54.924	HKD	41,85	266.477,63		0,37%	0,39%
ESR GROUP LTD	36.000	HKD	10,80	45.074,34		0,06%	0,07%
FUTU HLDG SP ADR-A	1.400	USD	54,63	69.236,41		0,10%	0,10%
GRAB HOLDINGS	35.000	USD	3,37	106.775,90		0,15%	0,15%
HKT LTD	88.922	HKD	9,32	96.078,95		0,13%	0,14%
SANDS CHINA REG S	51.439	HKD	22,85	136.264,23		0,19%	0,20%
SEA SP ADR	7.520	USD	40,50	275.707,24		0,39%	0,40%
SITC INTL HLDGS	22.000	HKD	13,48	34.380,78		0,05%	0,05%
WHARF REIC	32.758	HKD	26,40	100.259,25		0,14%	0,15%
WH GRP-144A-S	154.000	HKD	5,04	89.981,74		0,13%	0,13%
XINYI GLASS HLDGS	40.000	HKD	8,76	40.622,55		0,06%	0,06%
				1.504.775,20		2,11%	2,18%
Nieuw-Zeeland							
AUCKLD INTL AIRP	25.818	NZD	8,80	130.222,04		0,18%	0,19%
EBOS GROUP LTD	2.650	NZD	35,50	53.920,44		0,08%	0,08%
FISH PAYK HEALTH	10.800	NZD	23,60	146.088,15		0,21%	0,21%
MERCURY NZ	16.000	NZD	6,60	60.526,16		0,08%	0,09%
MERIDIAN ENERGY LTD	22.000	NZD	5,54	69.857,28		0,10%	0,10%
SPARK NEW ZEALAND	39.000	NZD	5,18	115.790,68		0,16%	0,17%
XERO LTD	3.012	AUD	112,30	208.936,69		0,29%	0,30%
				785.341,44		1,10%	1,14%
Singapore							
CAPITALAND ASCENDAS	70.073	SGD	3,03	145.709,91		0,20%	0,21%
CAPITALAND INV	59.820	SGD	3,16	129.726,66		0,18%	0,19%
CITY DEVELOPMENTS	8.587	SGD	6,65	39.188,52		0,06%	0,06%
DBS GROUP HOLD	35.873	SGD	33,41	822.507,59		1,16%	1,19%
GENTING SINGAPORE	109.785	SGD	1,00	75.342,28		0,11%	0,11%
JARDINE CYCLE CAR	3.000	SGD	29,76	61.270,29		0,09%	0,09%
KEPPEL LTD	31.397	SGD	7,07	152.336,27		0,21%	0,22%
MAPLETREE LOGISTICS	66.950	SGD	1,74	79.945,78		0,11%	0,12%
MAPLETREE PAN ASIA	41.000	SGD	1,57	44.175,27		0,06%	0,06%
OVERSEA-CHINESE BK	70.092	SGD	13,00	625.327,52		0,88%	0,91%
SEATRUM LIMITED	1.000.030	SGD	0,12	80.982,42		0,11%	0,12%
SINGAPORE AIRLINES	30.700	SGD	6,56	138.209,52		0,19%	0,20%
SINGAPORE EXCHANGE	20.500	SGD	9,83	138.293,93		0,19%	0,20%
SINGAPORE TECHNO	36.400	SGD	3,89	97.173,25		0,14%	0,14%
SINGAP TELECOM 1000	166.000	SGD	2,47	281.384,90		0,40%	0,41%
UNITED OVERSEAS BANK	25.400	SGD	28,45	495.920,12		0,70%	0,72%
UOL GROUP	12.300	SGD	6,28	53.010,33		0,07%	0,08%
WILMAR INTL LTD	35.778	SGD	3,57	87.655,67		0,12%	0,13%
				3.548.160,23		4,98%	5,14%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>71.058.391,62</u>		<u>99,79%</u>	<u>103,00%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
Vastgoed							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
CAPITALAND INT COMM	106.145	SGD	2,06	150.059,16		0,21%	0,22%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				150.059,16		0,21%	0,22%
Totaal - Vastgoed				150.059,16		0,21%	0,22%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>150.059,16</u>		<u>0,21%</u>	<u>0,22%</u>

DPAM B
Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
<u>Financiële derivaten</u>							
Warrants							
CAD							
CONSTELLATION 23-40	505	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
				0,00		0,00%	0,00%
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				71.208.450,78		100,00%	103,21%
Totaal - portefeuille				71.208.450,78		100,00%	103,21%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		ILS		2.069,91			0,00%
Intérêts sur CC		CHF		0,09			0,00%
Banque Degroof Petercam		AUD		29.392,00			0,04%
Banque Degroof Petercam		USD		9.512,84			0,01%
Intérêts sur CC		USD		36,67			0,00%
Intérêts sur CC		SGD		48,66			0,00%
Intérêts sur CC		AUD		150,11			0,00%
Intérêts sur CC		CAD		52,88			0,00%
Intérêts sur CC		HKD		20,70			0,00%
Banque Degroof Petercam		HKD		16.397,74			0,02%
Banque Degroof Petercam		CAD		38.631,63			0,06%
Banque Degroof Petercam		NZD		2.490,20			0,00%
Banque Degroof Petercam		CHF		84,04			0,00%
Banque Degroof Petercam		SGD		5.353,81			0,01%
Totaal - Banktegoeden op zicht				104.241,28			0,15%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				104.241,28			0,15%
Overige vorderingen en schulden				-2.321.369,66			-3,36%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				68.991.322,40			100,00%

**21.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN DE
EFFECTENPORTEFEUILLE**

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
CAPITLALAND INTER COMMERCIAL TRUST		Singapore

21.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
CANADA	49,86%
AUSTRALIË	30,95%
HONGKONG	7,04%
SINGAPORE	5,19%
ISRAËL	2,80%
CAYMANEILANDEN	2,11%
NIEUW-ZEELAND	1,10%
BERMUDA	0,49%
IERLAND	0,46%
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.

21.7. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BANKEN	26,49%
AARDOLIE & DERIVATEN	8,87%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	6,81%
IT & INTERNET	6,79%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	6,71%
INTERMEDIËRE INDUSTRIËLE PRODUCTIE	6,44%
VERVOER EN VERKEER	4,89%
ENERGIEBRONNEN	4,34%
VASTGOED	4,29%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	3,60%
DISTRIBUTIE	2,91%
BIOTECHNOLOGIE	2,44%
DIVERSE DIENSTEN	1,82%
TELECOMMUNICATIE	1,70%
BOUWMATERIALEN	1,32%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,15%
NON-FERROMETALEN	1,08%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,07%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,78%
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	0,78%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,76%
WEGVOERTUIGEN	0,70%
LUCHTVERVOER	0,65%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,41%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,38%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,36%
RECREATIE EN TOERISME	0,30%
FOTO'S & OPTICAL	0,27%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,26%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,22%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,22%
DIVERSEN	0,21%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,21%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,19%
CONGLOMERATEN	0,19%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,16%
CHEMICALIEN	0,12%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	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.

21.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	2.622.296,32	1.488.624,46	4.110.920,78
Verkopen	19.780.085,17	17.689.666,82	37.469.751,99
Totaal 1	22.402.381,49	19.178.291,28	41.580.672,77
Inschrijvingen	2.291.677,60	1.286.032,79	3.577.710,39
Terugbetalingen	20.720.634,56	21.091.160,03	41.811.794,59
Totaal 2	23.012.312,16	22.377.192,82	45.389.504,98
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	98.293.012,45	79.629.772,28	88.884.694,12
Omloopsnelheid	-0,62%	-4,02%	-4,29%

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 Degroof Petercam N.V. met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	47.728,11	2.040,25	46.200,31	1.012,45	36.809,50	10.403,25
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	2.591,00	4.815,00	38.738,03	1.535,00	13.847,00	26.426,03
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	66.912,00	42.996,00	245.674,20	8.742,00	92.333,00	162.083,20
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)	0,00	0,00	0,00	3.462,00	3.913,30	14.190,00	0,00	8.128,00	6.062,00
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	9,00	0,00	26,00	0,00	0,00	26,00
TOTAAL			0,00			344.828,54			205.000,48

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	8.050.004,37	322.252,48	163.385,20	5.559.913,64
B (Cap)	0,00	0,00	460.455,24	873.405,43	269.961,30	2.341.508,68
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	24.544.817,88	15.869.688,57	3.144.363,89	32.454.521,83
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)	0,00	0,00	644.159,88	691.569,62	0,00	1.455.850,44
P (Cap)	0,00	0,00	342.865,17	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00	34.042.302,54	17.756.916,10	3.577.710,39	41.811.794,59

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	0,00	0,00	103.516.084,71	154,50	68.991.322,40	158,64
B (Cap)		0,00		171,02		180,89
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		351,53		373,01
I		0,00		0,00		0,00
J (Cap)		0,00		0,00		0,00
M (Dis)		0,00		0,00		0,00
N (Cap)		0,00		173,68		184,25
P (Cap)		0,00		35.600,60		37.874,18
TOTAAL		0,00				103.516.084,71

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.

21.10. 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.

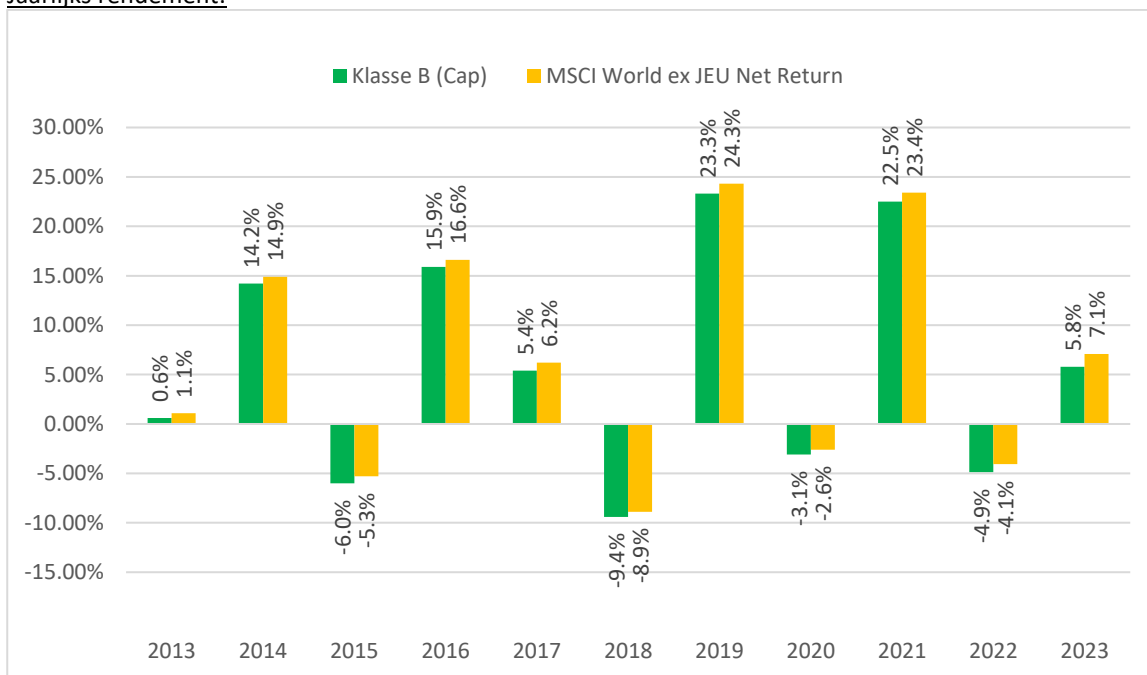
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

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	7,09 % (in EUR)	8,22 % (in EUR)	8,94 % (in EUR)	6,53 % (in EUR)	28/03/2001	6,70 % (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)	5,82 % (in EUR)	7,21 % (in EUR)	8,06 % (in EUR)		09/11/2016	5,66 % (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)	5,77 % (in EUR)	7,20 % (in EUR)	8,04 % (in EUR)	5,76 % (in EUR)	28/03/2001	5,81 % (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)	6,11 % (in EUR)	7,55 % (in EUR)	8,39 % (in EUR)	6,03 % (in EUR)	26/12/2007	4,39 % (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)	6,09 % (in EUR)	7,53 % (in EUR)	8,37 % (in EUR)		29/12/2017	5,24 % (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)	6,39 % (in EUR)	7,84 % (in EUR)	8,68 % (in EUR)		28/03/2018	7,28 % (in EUR)

21.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6289164723 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,74%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse B - BE6278413883 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,76%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse E - BE6289165738 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,41%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse F - BE0947574787 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,41%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse J - BE6299335586 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,29%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse M - BE6299336592 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,51%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse N - BE6299342657 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,43%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Klasse P - BE6249814078 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,15%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 23,60% 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.

21.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN**21.12.1. 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

21.12.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen NIW-datum 03/07/2023 en 04/07/2023 was er een wettelijke technische breuk in het compartiment DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index. Op de NIW-datum 03/07/2023 stonden de geldrekening CA02EUR

en CA02SGD bij Banque Degroof Petercam Luxembourg namelijk respectievelijk voor -795.735 EUR (wat overeenkomt met -0,916% van de nettoactiva van het compartiment) en voor -108.407 SGD (wat overeenkomt met -0,085% van de nettoactiva van het compartiment) in het rood. Het totaal vertegenwoordigt -1,001% van het totale nettovermogen. Deze overschrijding van de NIW werd veroorzaakt door 2 terugkopen. De overschrijding werd opgelost door een vertraging van 1 dag in de boeking van de uitstroom van kasmiddelen.

Tussen NAV Data 31/08/2023 en 04/09/2023 was er een actieve schending van het prospectus in het compartiment DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index. De PM kocht aandelen van SEMBCORP INDUSTRIES LTD (SG1R50925390) na een indexherschikking. De emittent stond eigenlijk op de uitsluitings- en zwarte lijst voor indexfondsen vanwege zijn inkomsten uit de opwekking van steenkool. De aankoop passeerde de Pre-Trade controle door een menselijke fout, maar werd de volgende dag gewaarschuwd door de ex-post controle. Na dubbele controle met het SRI-team verkocht PM het instrument op 04/09/2023.

21.12.3. Transparantie inzake duurzaamheid

Verplichte verklaring in overeenstemming met artikel 7 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van verordening (EU) 2019/2088

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Toepassing van artikel 7, 1, b) van de Verordening (EU) van 27 november 2019 (SFDR) - belangrijkste ongunstige effecten

Tijdens de periode waarover in het periodieke verslag wordt gerapporteerd, heeft dit compartiment geen rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

21.12.4. 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-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 inschrijvingsdag: 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 Sicav DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd. Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Behavioral Value van de Sicav 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 wordt gebaseerd op de principes van de 'behavioural finance', een academisch onderzoeksgebied dat de financiële markten analyseert met behulp van 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 promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

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 als een middel om de prestaties te vergelijken.

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 compartiment. In het deel "Beleggingsstrategie" van het prospectus wordt uitgelegd hoe het compartiment de milieu- en sociale kenmerken promoot.

22.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Na een zwak 2022 was 2023 nog steeds vrij volatiel, omdat de obligatierente in de eerste helft van het jaar steeg door de hogere inflatie en het eerder hawkish discours van de centrale banken. Toch sloten de markten het jaar af op een zeer positieve toon, doordat de inflatie eindelijk serieus leek te dalen en de obligatierente aanzienlijk daalde. Defensieve sectoren presteerden ondermaats (gezondheidszorg, basisproducten en nutsbedrijven), terwijl cyclische sectoren schitterden. Informatietechnologie profiteerde van de AI-gekte, terwijl energie leed onder de zeer zwakke olieprijsen en geen last had van de geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten. Value als factor schommelde in de loop van het jaar. Deze factor had te lijden onder het eerste semester toen de markt een boost kreeg van technologie- en AI-thema's. Value herpakte zich het afgelopen kwartaal doordat goedkope en eerdere verliezers weer wat glans kregen. Over de hele periode heeft de stijl de prestaties van de brede markt kunnen bijbenen. Dit jaar is de waarderingsgraadmeter die wordt gebruikt om het universum te screenen en aandelen te selecteren aangevuld met een schatting van immateriële activa in de boekwaarde van bedrijven.

In de loop van 2023 behield het fonds een kleine overweging in de goedkoop gewaardeerde sectoren zoals financials en energie en in defensieve sectoren van hoge kwaliteit zoals gezondheidszorg, terwijl het een onderweging behield in de sectoren duurzame consumptie, informatietechnologie en materialen. De blootstelling aan vastgoed werd vanaf medio november verhoogd, toen de obligatierente piekte in de verwachting dat de ECB volgend jaar de rente zou verlagen. De overwogen positie in de gezondheidszorg en de onderweging in technologieën hebben het resultaat over het jaar nadelig beïnvloed, terwijl aandelselectie in financiële waarden, materialen en energie (Totalenergies, ENI) het meest heeft geholpen. De meest positieve bijdragen aan de prestaties zagen we bij informatietechnologie, met aandelen zoals SAP, Infineon en STMicroelectronics, in de materialen en kapitaalgoederen met Heidelberg Materials, Siemens Saint-Gobain, in de nutsbedrijven met ENEL, en in de financiële sector met Unicredit, BNP en Banco Santander. De zwakste bijdragen tot het rendement zagen we bij CNH Industrial, Kering, Teleperformance, Fresenius Medical Care, Deutsche Lufthansa en Siemens Energy, dat zwaar verloor na een onverwachte zware winstwaarschuwing van zijn Spaanse entiteit voor hernieuwbare energie. Deze laatste voorraad is sindsdien verkocht.

22.1.6. Toekomstig beleid

De waardestijl zou moeten blijven profiteren van zowel goedkope relatieve waardering als relatief goede winstgroei en momentum. We zullen de systematische waardestrategie op basis van gedrag blijven implementeren door relatief duurere aandelen binnen sectoren te vervangen door goedkopere, door waardevervalende en financieel meer problematische aandelen te vermijden, evenals zeer controversiële bedrijven in termen van ESG, waarbij we nog steeds veel aandacht besteden aan de balanskwaliteit en de hefboomwerking, omdat het economische momentum zwak kan blijven en de impact van de hogere obligatierente een materieel effect zal beginnen te hebben op de herfinancieringsbehoeften. De fondsen houden een gediversifieerde sectorallocatie en een vrij neutrale sectorallocatie.

22.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		38.301.056,85	481.545.764,97
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	37.392.761,00	479.912.170,00
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	37.392.761,00	479.912.170,00
a.	Aandelen	37.392.761,00	479.912.170,00
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	-231.367,11	-614.024,00
A.	Vorderingen		
B.	Schulden	-231.367,11	-614.024,00
a.	Te betalen bedragen (-)	-29.557,18	-5.178,68
e.	Andere (-)	-201.809,93	-608.845,32
V.	Deposito's en liquide middelen	1.139.662,96	2.247.618,97
A.	Banktegoeden op zicht	1.139.662,96	2.247.618,97
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		38.301.056,85	481.545.764,97
A.	Kapitaal	111.641.977,57	558.240.747,21
B.	Deelneming in het resultaat	-48.499.271,63	-155.013,39
C.	Overgedragen resultaat	-76.694.982,24	
D.	Nettoresultaat van het jaar	51.853.333,15	-76.539.968,85

DPAM B
Equities EMU Behavioral Value

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	43.968.519,65	-88.425.825,41
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	43.968.486,62	-88.426.377,34
a.	Aandelen	43.968.486,62	-88.426.377,34
	Gerealiseerde winst	67.024.272,56	44.234.716,33
	Gerealiseerd verlies	-20.693.507,80	-77.726.364,96
	Ongerealiseerde winst/verlies	-2.362.278,14	-54.934.728,71
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	33,03	551,93
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	33,03	551,93
iv.	Andere	33,03	551,93
	Gerealiseerde winst/verlies	33,03	551,93
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	10.880.893,21	17.544.250,30
A.	Dividenden	11.607.997,61	18.937.923,85
B.	Rente (+/-)	102.786,54	34.204,37
b.	Deposito's en liquide middelen	102.786,54	34.204,37
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-23.111,53	-31.103,04
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-806.779,41	-1.425.305,45
	Van Belgische oorsprong	-123.978,00	-331.950,00
	Van buitenlandse oorsprong	-682.801,41	-1.093.355,45
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		28.530,57
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	-2.996.079,71	-5.658.393,74
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.664.697,02	-3.002.799,32
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-113.328,94	-216.354,21
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.090.446,53	-2.287.426,24
a.	Financieel beheer	-968.228,67	-2.056.814,89
	Klasse A (Dis)	-7.715,97	-6.649,01
	Klasse B (Cap)	-446.685,24	-556.499,89
	Klasse F (Cap)	-311.924,59	-434.946,43
	Klasse J (Cap)	-146.670,40	-985.864,48
	Klasse L (Cap)	-3.114,97	-3.022,69
	Klasse M (Dis)	-17.185,96	-23.243,96
	Klasse N (Cap)	-32.084,43	-44.365,84
	Klasse W (Cap)	-2.847,11	-2.222,59
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-122.217,86	-230.611,35
E.	Administratieve kosten (-)	-35.286,14	-73.618,48
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.784,27	-1.540,06
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-159,92	-1.069,36
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-34.475,26	-30.392,97
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-29.458,38	-33.922,38
	Klasse A (Dis)	-648,18	-329,90
	Klasse B (Cap)	-17.023,99	-25.749,81
	Klasse F (Cap)	-999,15	-2.695,51
	Klasse J (Cap)		520,20
	Klasse L (Cap)	-3,20	0,62
	Klasse M (Dis)	-2.326,50	-2.456,01
	Klasse N (Cap)	-3.458,89	-3.714,78
	Klasse P (Cap)	-4.989,37	501,93
	Klasse W (Cap)	-9,10	0,88
K.	Andere kosten (-)	-25.443,25	-11.270,72
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		7.884.813,50	11.885.856,56

DPAM B
Equities EMU Behavioral Value

	31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	51.853.333,15	-76.539.968,85
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Nettoresultaat van het jaar	51.853.333,15	-76.539.968,85

DPAM B
Equities EMU Behavioral Value

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-73.340.920,72	-76.694.982,24
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-76.694.982,24	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	51.853.333,15	-76.539.968,85
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-48.499.271,63	-155.013,39
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	72.907.347,76	76.694.982,24
IV.	(Uitkering van dividenden)	-433.572,96	

22.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	2.500	EUR	158,80	397.000,00		1,06%	1,04%
AGEAS SA N.V.	15.000	EUR	39,31	589.650,00		1,58%	1,54%
DIETEREN GROUP	3.500	EUR	176,90	619.150,00		1,66%	1,62%
SYENSQO	5.000	EUR	94,26	471.300,00		1,26%	1,23%
UCB	6.000	EUR	78,90	473.400,00		1,27%	1,24%
				2.550.500,00		6,82%	6,66%
Bermuda							
AEGON LTD	130.000	EUR	5,25	682.240,00		1,82%	1,78%
				682.240,00		1,82%	1,78%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
BMW	6.000	EUR	100,78	604.680,00		1,62%	1,58%
CONTINENTAL	5.000	EUR	76,92	384.600,00		1,03%	1,00%
DAIM TR HLD E 21 N	18.000	EUR	34,02	612.360,00		1,64%	1,60%
DEUTSCHE LUFT-NOM-FRESENIUS SE CO	35.000	EUR	8,05	281.680,00		0,75%	0,74%
HEIDELBERG MATERIALS	14.000	EUR	28,07	392.980,00		1,05%	1,03%
HENKEL	7.000	EUR	80,94	566.580,00		1,52%	1,48%
HENKEL	11.000	EUR	72,86	801.460,00		2,14%	2,09%
HUGO BOSS AG	12.000	EUR	67,46	809.520,00		2,16%	2,11%
INFINEON	30.000	EUR	37,80	1.134.000,00		3,03%	2,96%
MERCEDES BENZ AG	10.000	EUR	62,55	625.500,00		1,67%	1,63%
MERCK	2.400	EUR	144,10	345.840,00		0,92%	0,90%
MTU AERO ENGINES AG	3.000	EUR	195,25	585.750,00		1,57%	1,53%
RWE AG A	15.000	EUR	41,18	617.700,00		1,65%	1,61%
SAP SE	11.000	EUR	139,48	1.534.280,00		4,10%	4,01%
SIEMENS-NOM-	9.000	EUR	169,92	1.529.280,00		4,09%	3,99%
				10.826.210,00		28,95%	28,27%
Spanje							
BANCO SANTANDER	170.000	EUR	3,78	642.515,00		1,72%	1,68%
CAIXABANK S.A.	40.000	EUR	3,73	149.040,00		0,40%	0,39%
CRP ACC ENER RN BR	10.000	EUR	28,08	280.800,00		0,75%	0,73%
GRIFOLS S.A.	20.000	EUR	15,46	309.100,00		0,83%	0,81%
IBERDROLA S.A.	70.000	EUR	11,87	830.900,00		2,22%	2,17%
TELEFONICA	160.000	EUR	3,53	565.440,00		1,51%	1,48%
				2.777.795,00		7,43%	7,25%
Frankrijk							
ACCOR	12.000	EUR	34,60	415.200,00		1,11%	1,08%
ARKEMA	4.000	EUR	103,00	412.000,00		1,10%	1,08%
BNP	17.000	EUR	62,59	1.064.030,00		2,85%	2,78%
CAPGEMINI	3.000	EUR	188,75	566.250,00		1,51%	1,48%
CARREFOUR S.A.	23.000	EUR	16,57	380.995,00		1,02%	0,99%
COVIVIO	4.000	EUR	48,68	194.720,00		0,52%	0,51%
DANONE	15.000	EUR	58,68	880.200,00		2,35%	2,30%
ELIS	18.000	EUR	18,89	340.020,00		0,91%	0,89%
ENGIE	37.000	EUR	15,92	588.966,00		1,58%	1,54%
ESSILOR LUX	3.600	EUR	181,60	653.760,00		1,75%	1,71%
EURAZEO S.A.	5.000	EUR	71,85	359.250,00		0,96%	0,94%
ORANGE S.A.	60.000	EUR	10,30	618.240,00		1,65%	1,61%
REXEL	20.000	EUR	24,77	495.400,00		1,32%	1,29%
SAINT-GOBAIN	10.000	EUR	66,66	666.600,00		1,78%	1,74%
SANOFI	10.000	EUR	89,76	897.600,00		2,40%	2,34%

DPAM B
Equities EMU Behavioral Value

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
SCOR	20.000	EUR	26,46	529.200,00		1,42%	1,38%
SEB S.A.	6.000	EUR	113,00	678.000,00		1,81%	1,77%
TELEPERFORMANCE	3.000	EUR	132,05	396.150,00		1,06%	1,03%
TOTALENERGIES SE	25.000	EUR	61,60	1.540.000,00		4,12%	4,02%
UNIBAIL RODAMCO WEST	4.000	EUR	66,92	267.680,00		0,72%	0,70%
VIVENDI	55.000	EUR	9,68	532.180,00		1,42%	1,39%
				12.476.441,00		33,37%	32,57%
Ierland							
KERRY	10.000	EUR	78,66	786.600,00		2,10%	2,05%
SMURFIT KAPPA	13.000	EUR	35,88	466.440,00		1,25%	1,22%
				1.253.040,00		3,35%	3,27%
Italië							
BANCO BPM S.P.A.	50.000	EUR	4,78	239.050,00		0,64%	0,62%
ENEL NEW	100.000	EUR	6,73	673.000,00		1,80%	1,76%
ENI S.P.A.	40.000	EUR	15,35	613.920,00		1,64%	1,60%
INTESA SANPAOLO	280.000	EUR	2,64	740.180,00		1,98%	1,93%
PRYSMIAN S.P.A.	14.000	EUR	41,17	576.380,00		1,54%	1,50%
UNICREDIT S.P.A.	30.000	EUR	24,57	736.950,00		1,97%	1,92%
				3.579.480,00		9,57%	9,35%
Nederland							
CNH INDUSTRIAL	20.000	EUR	11,08	221.600,00		0,59%	0,58%
NN GROUP N.V.	20.000	EUR	35,75	715.000,00		1,91%	1,87%
PROSUS N.V.	13.000	EUR	26,98	350.805,00		0,94%	0,92%
QIAGEN N.V.	8.000	EUR	39,40	315.200,00		0,84%	0,82%
STELLANTIS N.V.	35.000	EUR	21,15	740.250,00		1,98%	1,93%
STMICROELECTRONICS	20.000	EUR	45,21	904.200,00		2,42%	2,36%
				3.247.055,00		8,68%	8,48%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>37.392.761,00</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,63%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				37.392.761,00		100,00%	97,63%
Totaal - portefeuille				37.392.761,00		100,00%	97,63%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		1.137.489,62			2,97%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		1.247,88			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		923,53			0,00%
Intérêts sur CC		USD		1,93			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.139.662,96			2,98%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.139.662,96			2,98%
Overige vorderingen en schulden				-231.367,11			-0,60%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				38.301.056,85			100,00%

22.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	33,38%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	28,95%
ITALIË	9,57%
NEDERLAND	8,68%
SPANJE	7,43%
BELGIË	6,82%
IERLAND	3,35%
BERMUDA	1,82%
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.

22.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BANKEN	9,15%
ENERGIEBRONEN	8,00%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,39%
WEGVOERTUIGEN	6,58%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,42%
CONSUMPTIEGOEDEREN	5,94%
TELECOMMUNICATIE	5,77%
AARDOLIE & DERIVATEN	5,76%
IT & INTERNET	5,62%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	5,45%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,90%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,46%
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	4,09%
BOUWMATERIALEN	3,30%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,36%
TEXTIEL EN KLEDING	2,16%
DIVERSEN	1,84%
BIOTECHNOLOGIE	1,67%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,57%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,32%
VASTGOED	1,24%
RECREATIE EN TOERISME	1,11%
CHEMICALIEN	1,10%
BANDEN & RUBBER	1,03%
DISTRIBUTIE	1,02%
VERVOER EN VERKEER	0,75%
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	232.132.657,62	69.014.325,07	301.146.982,69
Verkopen	484.908.004,02	302.726.863,11	787.634.867,13
Totaal 1	717.040.661,64	371.741.188,18	1.088.781.849,82
Inschrijvingen	13.359.776,81	537.368,57	13.897.145,38
Terugbetalingen	272.377.403,44	236.617.783,21	508.995.186,65
Totaal 2	285.737.180,25	237.155.151,78	522.892.332,03
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	370.800.390,01	174.022.848,16	271.602.944,26
Omloopsnelheid	116,32%	77,34%	208,35%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	1.250,03	2.859,00	3.447,74	1.320,00	113,77	4.653,97
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	25.251,27	33.046,00	299.547,28	1.269,31	158.422,02	142.394,57
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	577.164,85	370.640,53	406.393,00	44.884,61	371.865,08	79.412,53
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	161,00	3.197,00	0,00	49,00	7.502,18	0,00
L (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	50,00	1.160,00	0,00	90,00	1.070,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	13.099,45	22.350,19	19.868,42	3.894,71	5.463,89	18.299,25
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	500,00	27.850,67	36.678,97	670,00	15.189,05	22.159,93
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	2.233,94	393,94	12.536,00	368,00	12.760,00	144,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	225,07	54,33	2.470,11	566,62	205,94	2.830,79
TOTAAL			0,00			782.101,53			270.965,04

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	151.232,98	314.343,06	152.345,72	13.128,03
B (Cap)	0,00	0,00	3.123.038,30	3.723.986,29	153.169,79	19.528.586,57
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	75.709.416,54	42.962.360,01	5.601.675,82	46.986.174,24
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	4.352.987,84	87.954.760,93	1.493.210,18	229.771.125,70
L (Cap)	0,00	0,00	0,00	5.147,00	0,00	10.503,90
M (Dis)	0,00	0,00	1.453.566,58	2.359.768,94	462.920,58	657.850,58
N (Cap)	0,00	0,00	56.050,00	3.223.138,03	85.411,60	1.945.429,22
P (Cap)	0,00	0,00	34.220.049,68	5.635.530,24	5.875.381,18	210.055.470,70
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	25.123,05	6.496,69	73.030,51	26.917,71
TOTAAL	0,00	0,00	119.091.464,97	146.185.531,19	13.897.145,38	508.995.186,65

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)		0,00		104,95		122,69
B (Cap)		0,00		111,18		130,07
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		115,67		136,51
I		0,00		0,00		0,00
J (Cap)	0,00	0,00	481.545.764,97	0,00	38.301.056,85	0,00
L (Cap)		0,00		102,27		118,76
M (Dis)		0,00		107,22		126,39
N (Cap)		0,00		114,41		134,88
P (Cap)		0,00		14.905,23		17.729,08
V (Dis)		0,00		0,00		0,00
W (Cap)		0,00		115,94		136,81
TOTAAL	0,00		481.545.764,97		38.301.056,85	

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.

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.

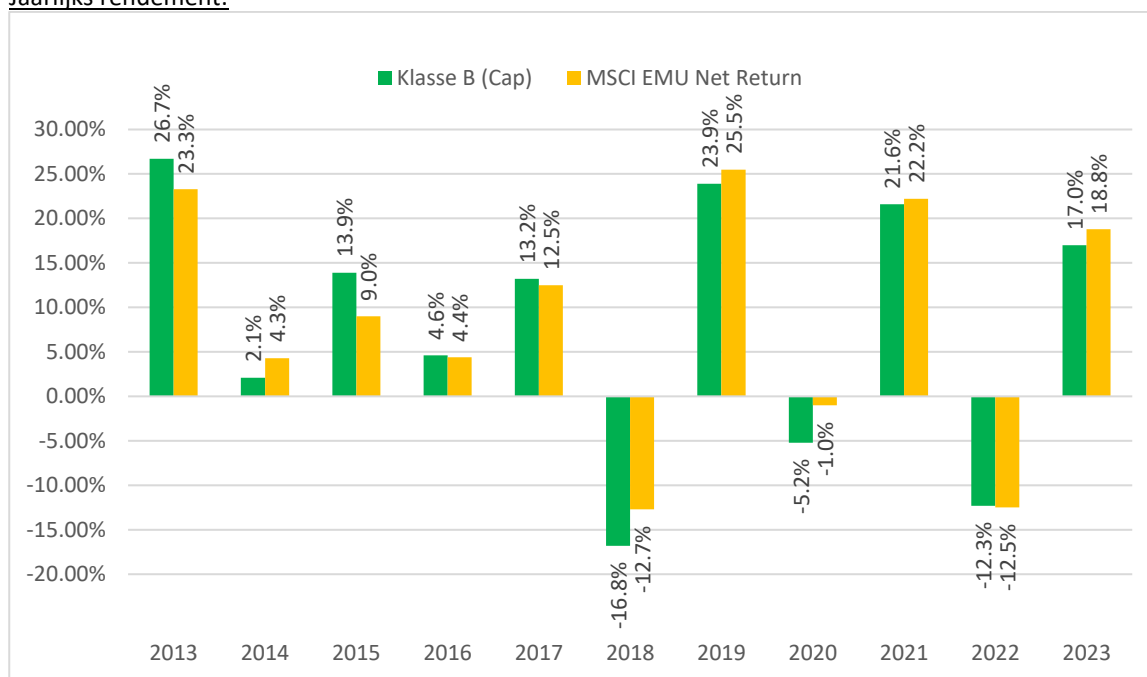
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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	18,78 % (in EUR)	8,30 % (in EUR)	9,54 % (in EUR)	6,36 % (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)	16,90 % (in EUR)	7,62 % (in EUR)	7,92 % (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)	16,99 % (in EUR)	7,66 % (in EUR)	7,93 % (in EUR)	5,30 % (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)	18,02 % (in EUR)	8,53 % (in EUR)	8,70 % (in EUR)	5,78 % (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)	16,12 % (in EUR)	6,96 % (in EUR)	7,33 % (in EUR)	4,73 % (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)	17,88 % (in EUR)	8,42 % (in EUR)	8,48 % (in EUR)		29/12/2017	3,86 % (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)	17,89 % (in EUR)	8,44 % (in EUR)	8,62 % (in EUR)		29/12/2017	3,98 % (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)	18,95 % (in EUR)	9,31 % (in EUR)	9,39 % (in EUR)		19/01/2015	6,50 % (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)	18,00 % (in EUR)	8,52 % (in EUR)	8,70 % (in EUR)		13/12/2016	5,63 % (in EUR)

22.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6289166744 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,67%

- Klasse B - BE0948777207 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,90%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,67%

- Klasse E - BE6289167759 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,67%

- Klasse F - BE0948779229 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,67%

- Klasse J - BE6299523520 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,62%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,67%

- Klasse L - BE0948778213 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,61%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,67%

- Klasse M - BE6299524536 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,67%

- Klasse N - BE6299525541 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,10%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,67%

- Klasse P - BE6249815083 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,21%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,67%

- Klasse V - BE6289168765 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,14%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,67%

- Klasse W - BE6289169771 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,67%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 36,10% 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

22.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen NAV Data 23/03/2023 en 24/03/2023 was er een technische inbreuk op het prospectus in het compartiment DPAM B Equities EMU Behavioral Value. Als gevolg van een aflossing bedroeg het gewicht dat belegd was in EMU Equities 78,852%, wat onder de minimumlimiet van 80% van de TNA van het fonds lag. De inbreuk werd veroorzaakt door een vertraging van 1 dag tussen de verkooptransacties en de storting van het terugkoopbedrag. De schending werd opgelost door de vertraging van 1 dag bij het boeken van de uitstroom van contanten.

Tussen NAV Data 10/10/2023 en 11/03/2023 was er een technische inbreuk op het prospectus in het compartiment DPAM B Equities EMU Behavioral Value. Het compartiment belegt namelijk voor ten minste 50% in beursgenoteerde aandelen (zonder sectorbeperking) uit de lidstaten van de Europese Unie die deelnemen aan de Europese Monetaire Unie (EMU). Op NAV-datum 10/10/2023 bedroeg het gewicht 23,55%. Dit was het gevolg van een zeer grote aflossing (198 miljoen EUR of meer dan 76% van het vermogen van het fonds) op TD 10/10/2023 en VD 12/10/2023. De inbreuk werd veroorzaakt door een vertraging van 1 dag tussen de verkooptransacties en de opname van het aflossingsbedrag. De schending werd opgelost door de vertraging van 1 dag bij het boeken van de uitstroom van contanten.

Tussen NAV Data 10/10/2023 en 11/10/2023 was er een technische inbreuk op het prospectus in het compartiment DPAM B Equities EMU Behavioral Value. Als gevolg van een zeer grote terugkoop (198 miljoen EUR of meer dan 76% van de activa van het fonds) bedroeg het gewicht belegd in EMU-aandelen 23,55%, wat onder de minimumlimiet van 80% van de TNA van het fonds lag. De schending werd veroorzaakt door een vertraging van 1 dag tussen de verkooptransacties en de storting van het aflossingsbedrag. De schending werd opgelost door de vertraging van 1 dag bij het boeken van de uitstroom van contanten.

22.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken van het Fonds

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

22.11.4. 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.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B EQUITIES EMU BEHAVIORAL VALUE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300LYYMKI20J23E13

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, uitgesloten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	99,66%	97,63%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen. Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website

<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en

<https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TOTAL ENERGIES	Winning van delfstoffen	4,02	France
SAP AG	Informatie en communicatie	4,01	Duitsland
SIEMENS (NOM)	Industrie	3,99	Duitsland
INFINEON TECHNOLOGIES (NOM)	Industrie	2,96	Duitsland
BNP PARIBAS	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,78	France
STMICROELECTRONICS	Industrie	2,36	France
SANOFI	Industrie	2,34	France
DANONE	Industrie	2,30	France
IBERDROLA SA	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,17	Spanje
HUGO BOSS	Industrie	2,11	Duitsland
HENKEL AG	Industrie	2,09	Duitsland
KERRY GROUP A	Industrie	2,05	Ierland
STELLANTIS	Industrie	1,93	Italië
INTESA SANPAOLO (ORD)	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,93	Italië
UNICREDIT SPA	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,92	Italië



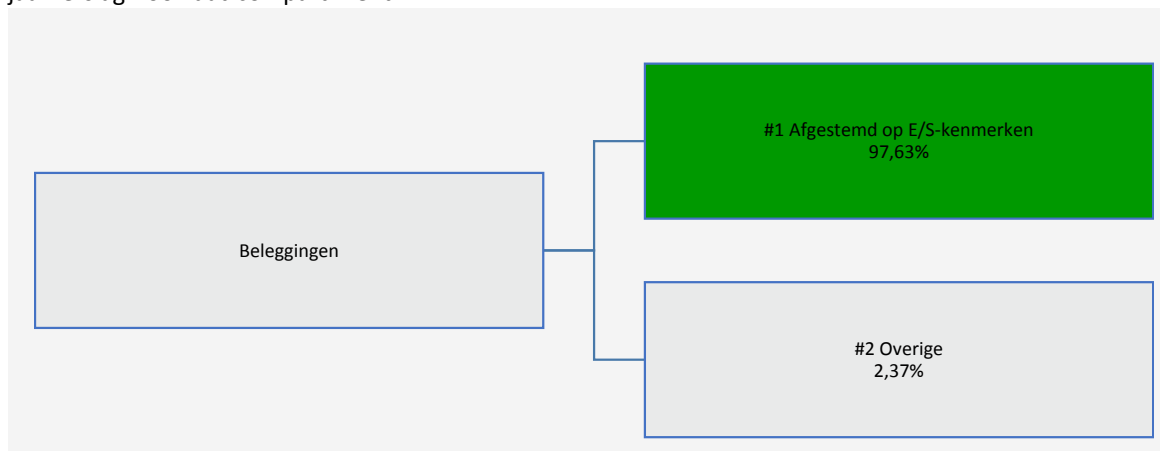
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 97,63% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	9,33
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	7,81
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	6,74
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	6,57
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	6,35
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	6,11
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	4,57
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	4,35
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	4,02
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	4,01
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	3,28
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	3,17
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3,09
Industrie	Vervaardiging van kleding	2,11
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,91
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	1,74
Industrie	Overige industrie	1,71
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,62
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	1,60
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	1,53
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1,48
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1,48
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	1,39
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1,29
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	1,23

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	1,22
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	1,21
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	1,08
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	1,04
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1,03
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1,00
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	0,94
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,89
Vervoer en opslag	Luchtvaart	0,74
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2,37



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

- Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

Om te bepalen of aan de EU-axonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

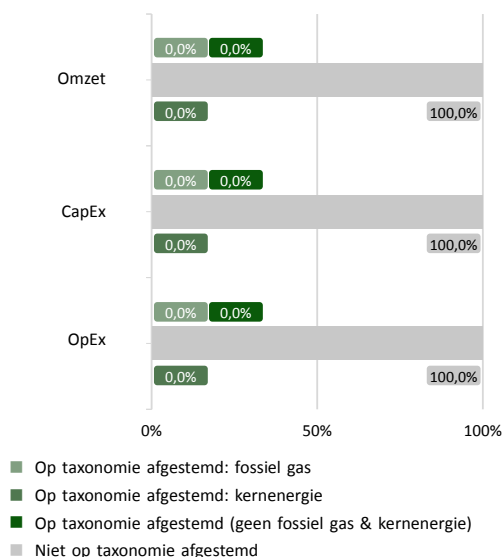
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

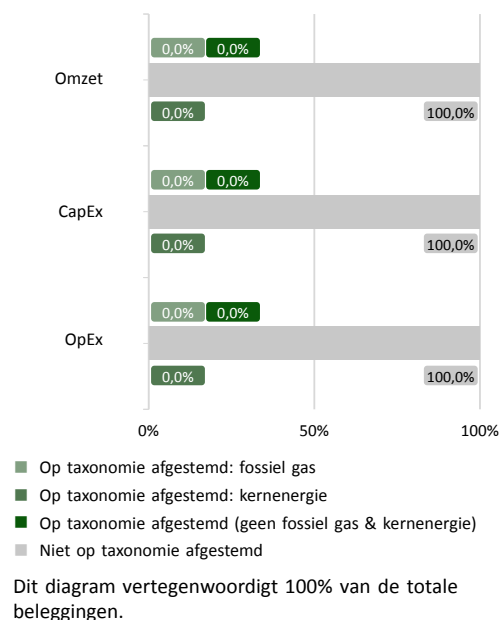
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 2,37% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

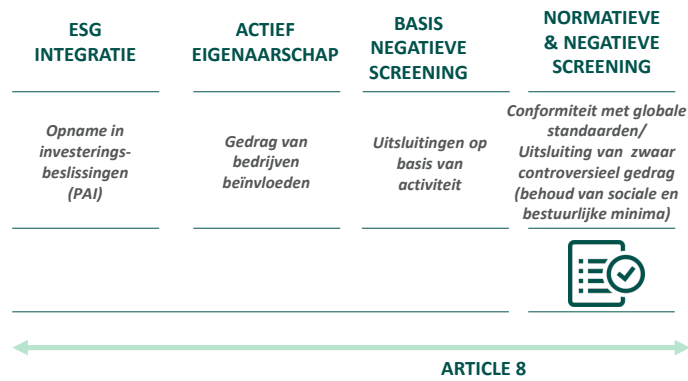
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

23. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE

23.1. BEHEERVERSLAG

23.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 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 SICAV DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

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

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

2023 was voor Amerikaanse aandelen een heel sterk jaar. Als we de situatie van dichterbij bekijken, dan zien we dat de markt het vooral moest hebben van een klein aantal grote bedrijven (de 'Magnificent 7'). Waardeaandelen - en ook het fonds - deden het veel minder goed dan de bredere markt en groeiaandelen. De best presterende sectoren waren IT, duurzame consumptiegoederen en communicatiediensten. Relatief gezien verloor het fonds het meest in IT, gezondheidszorg, duurzame consumptiegoederen en communicatiediensten. In IT waren vooral onze ontbrekende positie in Nvidia en onze posities in Cisco, Corning en SolarEdge Technologies nadelig. In de gezondheidszorg hadden onze posities in Catalent en Pfizer en het feit dat we geen positie hadden in Eli Lilly de grootste negatieve invloed op de prestatie. Dat we geen positie hadden in Tesla en onze positie in Advanced Auto Parts hadden de grootste negatieve invloed in de sector van de duurzame consumptiegoederen. In de communicatiediensten was vooral het feit dat we geen positie hadden in Meta ongunstig voor de prestatie. De aandelenselectie in de energiesector was zowel in absolute als in relatieve termen positief, met Marathon Petroleum en Halliburton als positieve uitschieters. In de industrie was de goede prestatie van het fonds te danken aan onze positie in General Electric, Carrier Global en Ingersoll Rand. Enkele andere namen die gunstig waren voor de prestatie waren Salesforce in de IT, JP Morgan en Bank of America in de financiële sector en Booking Holdings in de duurzame consumptiegoederen.

23.1.6. Toekomstig beleid

We blijven de Behavioral Valuestrategie systematisch implementeren door relatief duurdere aandelen (binnen hun sectorgroep) te vervangen door voordeligere waarden. Tegelijkertijd vermijden we value traps en aandelen met mogelijke financiële moeilijkheden, evenals uiterst controversiële bedrijven, waarbij we nauw aandacht besteden aan de kwaliteit van de balans, en in het bijzonder ESG-aspecten. De fondsen zullen een gediversifieerde en nagenoeg neutrale allocatie op sectorniveau aanhouden.

23.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		450.919.069,06	670.511.096,79
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	448.103.104,80	651.730.016,39
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	448.103.104,80	651.730.016,39
a.	Aandelen	448.103.104,80	651.730.016,39
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	-49.051,09	-511.453,59
A.	Vorderingen	622.616,78	485.588,36
a.	Te ontvangen bedragen	251.557,62	7.285,70
d.	Andere	371.059,16	478.302,66
B.	Schulden	-671.667,87	-997.041,95
a.	Te betalen bedragen (-)	-25.933,95	-99.616,57
e.	Andere (-)	-645.733,92	-897.425,38
V.	Deposito's en liquide middelen	2.865.015,35	19.292.533,99
A.	Banktegoeden op zicht	2.865.015,35	19.292.533,99
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		450.919.069,06	670.511.096,79
A.	Kapitaal	486.860.573,91	737.262.693,70
B.	Deelneming in het resultaat	364.323,96	-8.967.920,78
C.	Overgedragen resultaat	-66.756.308,75	
D.	Nettoresultaat van het jaar	30.450.479,94	-57.783.676,13

DPAM B
Equities US Behavioral Value

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		25.527.316,29	-64.615.440,40
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	26.462.789,99	-66.232.706,32
a.	Aandelen	26.462.789,99	-66.232.706,32
	Gerealiseerde winst	74.140.600,59	168.076.357,51
	Gerealiseerd verlies	-79.505.831,53	-102.846.369,05
	Ongerealiseerde winst/verlies	31.828.020,93	-131.462.694,78
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	-935.473,70	1.617.265,92
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-935.473,70	1.617.265,92
iv.	Andere	-935.473,70	1.617.265,92
	Gerealiseerde winst/verlies	-935.473,70	1.617.265,92
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	9.730.741,76	13.589.456,52
A.	Dividenden	11.097.641,02	15.743.064,66
B.	Rente (+/-)	428.678,29	158.166,48
b.	Deposito's en liquide middelen	428.678,29	158.166,48
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-136.433,98	-62.560,80
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.660.133,69	-2.303.673,98
	Van buitenlandse oorsprong	-1.660.133,69	-2.303.673,98
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	990,12	54.460,16
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	-4.807.578,11	-6.757.692,25
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.906.778,99	-2.842.388,37
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-216.799,00	-268.961,61
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-2.514.209,49	-3.462.274,31
a.	Financieel beheer	-2.354.869,77	-3.110.484,53
	Klasse A (Dis)	-4.781,32	-4.904,70
	Klasse B (Cap)	-239.991,66	-286.061,54
	Klasse B USD (Cap)	-43.030,66	-52.427,66
	Klasse F (Cap)	-308.885,32	-490.527,04
	Klasse J (Cap)	-1.703.703,29	-2.202.135,47
	Klasse L (Cap)	-2.420,83	-3.256,25
	Klasse L USD (Cap)	-234,55	-1.307,74
	Klasse M (Dis)	-90,18	-943,88
	Klasse N (Cap)	-24.589,53	-32.304,21
	Klasse W (Cap)	-24.656,69	-31.364,00
	Klasse M USD (Cap)		-114,20
	Klasse N USD (Dis)	-2.485,74	-5.137,84
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-260.734,14	-351.789,78
c.	Commerciële vergoeding	101.394,42	
E.	Administratieve kosten (-)	-73.638,03	-86.123,25
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.966,31	-2.306,07
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-383,58	-1.391,87
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-28.528,69	-58.251,52
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-20.148,15	-18.289,71
	Klasse A (Dis)	-340,65	-241,39
	Klasse B (Cap)	-8.295,07	-13.047,63
	Klasse B USD (Cap)	-2.058,19	-1.548,96
	Klasse F (Cap)	-559,24	-4.056,53
	Klasse J (Cap)	-4.460,82	2.956,49
	Klasse L (Cap)	-1,02	0,80
	Klasse L USD (Cap)		0,32
	Klasse M (Dis)	-0,03	-36,04
	Klasse N (Cap)	-3.168,67	-2.928,55
	Klasse P (Cap)	-954,48	750,06

DPAM B
Equities US Behavioral Value

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
	Klasse W (Cap)	-28,36	24,90
	Klasse N USD (Cap)	-281,62	-163,19
	Klasse M USD (Dis)		0,01
K.	Andere kosten (-)	-43.125,87	-17.705,54
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		4.923.163,65	6.831.764,27
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	30.450.479,94	-57.783.676,13
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	30.450.479,94	-57.783.676,13

DPAM B
Equities US Behavioral Value

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-35.941.504,85	-66.751.596,91
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-66.756.308,75	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	30.450.479,94	-57.783.676,13
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	364.323,96	-8.967.920,78
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	35.941.504,85	66.756.308,75
IV.	(Uitkering van dividenden)		-4.711,84

23.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	16.000	USD	353,58	5.121.332,55		1,14%	1,14%
				5.121.332,55		1,14%	1,14%
Zwitserland							
TE CONNECTIVITY	50.000	USD	140,50	6.359.480,38		1,42%	1,41%
				6.359.480,38		1,42%	1,41%
Verenigd Koninkrijk							
ROYALTY PHARMA -A-	75.000	USD	28,09	1.907.165,17		0,43%	0,42%
				1.907.165,17		0,43%	0,42%
Ierland							
APTIV PLC	30.000	USD	89,72	2.436.608,88		0,54%	0,54%
JAZZ PHARMACEUTICAL	18.000	USD	123,00	2.004.254,74		0,45%	0,44%
MEDTRONIC PLC	30.000	USD	82,38	2.237.269,72		0,50%	0,50%
				6.678.133,34		1,49%	1,48%
Jersey							
FERGUSON NEWCO PLC	15.000	GBP	150,85	2.611.216,89		0,58%	0,58%
				2.611.216,89		0,58%	0,58%
Nederland							
NXP SEMICONDUCTORS	30.000	USD	229,68	6.237.631,83		1,39%	1,38%
				6.237.631,83		1,39%	1,38%
Verenigde Staten van Amerika							
A.O. SMITH CORP	60.000	USD	82,44	4.477.798,40		1,00%	0,99%
AIRBNB INC -A-	25.000	USD	136,14	3.081.066,40		0,69%	0,68%
AKAMAI	40.000	USD	118,35	4.285.520,30		0,96%	0,95%
ALPHABET INC -A-	110.000	USD	139,69	13.910.197,80		3,10%	3,08%
AMAZON.COM INC -A-	90.000	USD	151,94	12.379.124,61		2,76%	2,75%
APPLIED MATERIALS	50.000	USD	162,07	7.335.807,72		1,64%	1,63%
ARCHER	85.000	USD	72,22	5.557.144,80		1,24%	1,23%
ATT	450.000	USD	16,78	6.835.649,30		1,53%	1,52%
BANK OF AMERICA	260.000	USD	33,67	7.924.863,08		1,77%	1,76%
BANK OF NY MELLON	120.000	USD	52,05	5.654.279,64		1,26%	1,25%
BEST BUY	60.000	USD	78,28	4.251.844,48		0,95%	0,94%
BIOGEN INC	17.000	USD	258,77	3.982.338,30		0,89%	0,88%
BOOKING HLDG	1.700	USD	3.547,22	5.458.990,63		1,22%	1,21%
BRISTOL-MYERS	100.000	USD	51,31	4.644.910,15		1,04%	1,03%
CAMPBELL SOUP	125.000	USD	43,23	4.891.820,94		1,09%	1,08%
CENTENE CORP	70.000	USD	74,21	4.702.575,48		1,05%	1,04%
CIGNA CORPORATION	12.000	USD	299,45	3.252.976,06		0,73%	0,72%
CISCO	140.000	USD	50,52	6.402.752,00		1,43%	1,42%
COGNIZANT TECHNOLOGY	75.000	USD	75,53	5.128.094,87		1,14%	1,14%
COMCAST-A	170.000	USD	43,85	6.748.291,31		1,51%	1,50%
CONSOLIDATED EDISON	55.000	USD	90,97	4.529.353,19		1,01%	1,00%
CORNING	180.000	USD	30,45	4.961.752,59		1,11%	1,10%
CSX CORP	75.000	USD	34,67	2.353.913,00		0,53%	0,52%
DEERE	16.000	USD	399,87	5.791.807,36		1,29%	1,28%
DELTA AIR LINES	40.000	USD	40,23	1.456.751,01		0,33%	0,32%
ELEVANCE HEALTH INC	12.000	USD	471,56	5.122.636,13		1,14%	1,14%

DPAM B
Equities US Behavioral Value

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
EXELON	115.000	USD	35,90	3.737.382,88		0,83%	0,83%
FIRST SOLAR INC	28.000	USD	172,28	4.366.849,23		0,97%	0,97%
FRANKLIN RESOURCES	180.000	USD	29,79	4.854.207,21		1,08%	1,08%
GENERAL MOTORS CO	140.000	USD	35,92	4.552.392,16		1,02%	1,01%
GENUINE PARTS	36.000	USD	138,50	4.513.646,86		1,01%	1,00%
GILEAD SCIENCES	60.000	USD	81,01	4.400.126,74		0,98%	0,98%
HARTFORD	80.000	USD	80,38	5.821.210,34		1,30%	1,29%
HENRY SCHEIN	30.000	USD	75,71	2.056.126,37		0,46%	0,46%
HEWLETT PACKARD WI	305.000	USD	16,98	4.688.272,30		1,05%	1,04%
HOLOGIC INC	60.000	USD	71,45	3.880.867,24		0,87%	0,86%
HOST HOTELS RESORTS	140.000	USD	19,47	2.467.568,91		0,55%	0,55%
INGERSOLL RAND	100.000	USD	77,34	7.001.312,63		1,56%	1,55%
INTEL	250.000	USD	50,25	11.372.380,39		2,54%	2,52%
INVITATION	75.000	USD	34,11	2.315.891,91		0,52%	0,51%
JABIL CIRCUIT	40.000	USD	127,40	4.613.225,91		1,03%	1,02%
JPMORGAN CHASE	65.000	USD	170,10	10.009.052,64		2,23%	2,22%
KENVUE INC	175.000	USD	21,53	3.410.808,85		0,76%	0,76%
KEURIG DR PEPPER	165.000	USD	33,32	4.976.961,03		1,11%	1,10%
KEYSIGHT TECH-WI	45.000	USD	159,09	6.480.831,03		1,45%	1,44%
KROGER CO	120.000	USD	45,71	4.965.554,70		1,11%	1,10%
LABORATORY	22.000	USD	227,29	4.526.664,55		1,01%	1,00%
LAMB WST HLDG-WI RG	50.000	USD	108,09	4.892.499,89		1,09%	1,09%
LEAR CORP	30.000	USD	141,24	3.835.785,09		0,86%	0,85%
MARATHON PETROLEUM	65.000	USD	148,36	8.729.823,93		1,95%	1,94%
METLIFE	115.000	USD	66,13	6.884.488,30		1,54%	1,53%
MICROSOFT	73.000	USD	376,04	24.850.332,68		5,55%	5,51%
MORGAN STANLEY	60.000	USD	93,25	5.064.952,70		1,13%	1,12%
MT BANK CORPORATION	40.000	USD	137,08	4.963.744,17		1,11%	1,10%
NETAPP INC	80.000	USD	88,18	6.386.095,14		1,43%	1,42%
NEWMONT CORPORATION	130.000	USD	41,39	4.870.954,60		1,09%	1,08%
OKTA INC	50.000	USD	90,53	4.097.678,00		0,91%	0,91%
ON SEMICONDUCTOR	30.000	USD	83,53	2.268.501,34		0,51%	0,50%
OWENS CORNING	30.000	USD	148,23	4.025.618,97		0,90%	0,89%
PARKER HANNIFIN	12.000	USD	460,70	5.004.662,11		1,12%	1,11%
PROLOGIS	30.000	USD	133,30	3.620.151,18		0,81%	0,80%
PULTE GROUP INC	55.000	USD	103,22	5.139.274,88		1,15%	1,14%
REGENERON PHARMA INC	5.000	USD	878,29	3.975.422,08		0,89%	0,88%
SALESFORCE INC	35.000	USD	263,14	8.337.391,93		1,86%	1,85%
SEMPRA ENERGY	60.000	USD	74,73	4.059.023,22		0,91%	0,90%
STEEL DYNAMICS	40.000	USD	118,10	4.276.467,66		0,95%	0,95%
SYNCHRONY FINANCIAL	140.000	USD	38,19	4.840.085,09		1,08%	1,07%
THE CARLYLE GROUP	100.000	USD	40,69	3.683.519,67		0,82%	0,82%
TRIMBLE	50.000	USD	53,20	2.408.002,53		0,54%	0,53%
ULTA BEAUTY INC	12.000	USD	489,99	5.322.844,34		1,19%	1,18%
UNITED THERAPEUTICS	24.000	USD	219,89	4.777.404,61		1,07%	1,06%
UNITY SOFTWARE INC	90.000	USD	40,89	3.331.462,45		0,74%	0,74%
VALERO ENERGY	75.000	USD	130,00	8.826.325,08		1,97%	1,96%
VERTV HOLDINGS	50.000	USD	48,03	2.173.991,76		0,49%	0,48%
VIATRIS INC	380.000	USD	10,83	3.725.523,92		0,83%	0,83%
VICI PROPERTIES INC	100.000	USD	31,88	2.885.981,99		0,64%	0,64%
WABTEC	40.000	USD	126,90	4.595.120,63		1,03%	1,02%
WALT DISNEY	65.000	USD	90,29	5.312.859,28		1,19%	1,18%
WEYERHAEUSER	60.000	USD	34,77	1.888.561,99		0,42%	0,42%
				419.188.144,64		93,55%	92,96%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>448.103.104,80</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,38%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				448.103.104,80		100,00%	99,38%
Totaal - portefeuille				448.103.104,80		100,00%	99,38%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							

DPAM B
Equities US Behavioral Value

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Banque Degroof Petercam		USD		1.654.817,91			0,37%
Intérêts sur CC		CHF		0,01			0,00%
Banque Degroof Petercam		CHF		6,57			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		2.211,25			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.203.961,79			0,27%
Intérêts sur CC		USD		4.017,82			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				2.865.015,35			0,64%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				2.865.015,35			0,64%
Overige vorderingen en schulden				-49.051,09			-0,01%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				450.919.069,06			100,00%

23.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	93,55%
IERLAND	1,49%
ZWITSERLAND	1,42%
NEDERLAND	1,39%
BERMUDA	1,14%
JERSEY	0,58%
VERENIGD KONINKRIJK	0,43%
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	14,28%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	7,64%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,52%
BANKEN	7,19%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	6,66%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,00%
WEGVOERTUIGEN	4,42%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,98%
AARDOLIE & DERIVATEN	3,92%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,90%
BIOTECHNOLOGIE	3,82%
BOUWMATERIALEN	3,60%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,44%
FOTO'S & OPTICAL	2,76%
ENERGIEBRONEN	2,75%
TELECOMMUNICATIE	2,63%
VASTGOED	2,52%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	2,19%
DISTRIBUTIE	2,06%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,93%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,51%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,19%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	1,09%
LANDBOUW EN VISSERIJ	1,09%
INTERMEDIÏRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,95%
VERVOER EN VERKEER	0,85%
DIVERSE DIENSTEN	0,69%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,42%
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	408.902.813,91	241.673.864,06	650.576.677,97
Verkopen	512.876.243,38	367.788.147,71	880.664.391,09
Totaal 1	921.779.057,29	609.462.011,77	1.531.241.069,06
Inschrijvingen	15.373.597,80	11.091.085,60	26.464.683,40
Terugbetalingen	132.045.617,75	144.456.287,88	276.501.905,63
Totaal 2	147.419.215,55	155.547.373,48	302.966.589,03
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	637.986.297,42	521.949.818,67	579.491.195,80
Omloopsnelheid	121,38%	86,97%	211,96%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	381,21	1.405,21	1.713,27	243,00	115,00	1.841,27
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	45.176,05	6.327,23	108.625,01	3.250,09	55.923,13	55.951,98
B USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	808,61	5.105,00	18.186,61	0,00	3.124,67	15.061,94
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	37.165,12	15.526,08	26.683,02	561,35	25.749,38	1.495,00
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	246,00	2.661,00	11.868,95	530,00	3.536,00	8.862,95
L (Cap)	0,00	0,00	0,00	13,86	4,00	68,86	0,00	37,86	31,00
L USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	825,00	0,00	0,00	250,00	0,00
M USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	1.285,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	200,00	5.982,09	20.435,10	0,00	3.836,45	16.598,64
N USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	1.000,00	4.027,66	2.184,57	400,00	706,00	1.878,57
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	1.222,54	1.972,54	4.915,00	85,00	2.774,00	2.226,00
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	24.977,68	15.720,39	32.122,69	6.514,16	29.761,95	8.874,91
TOTAAL			0,00			226.803,07			112.822,26

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	62.037,25	226.284,50	38.769,00	17.788,98
B (Cap)	0,00	0,00	7.668.565,46	1.069.832,13	535.811,13	9.158.901,51
B USD (Cap)	0,00	0,00	137.671,38	850.654,10	0,00	524.683,06
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	78.703.901,31	32.668.576,08	1.168.707,22	51.539.796,67
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	10.237.628,51	106.022.240,10	21.344.950,84	139.848.637,43
L (Cap)	0,00	0,00	26.412,20	7.504,20	0,00	70.680,26
L USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	53.897,48
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	135.180,75	0,00	38.948,00
M USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	221.059,80	0,00	0,00
N (Cap)	0,00	0,00	34.912,00	1.011.673,69	0,00	633.425,61
N USD (Cap)	0,00	0,00	177.140,00	707.391,52	69.932,00	119.699,92
P (Cap)	0,00	0,00	31.860.547,59	49.500.155,89	2.184.661,03	69.529.746,29
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	4.354.240,88	2.726.835,69	1.121.852,18	4.965.700,42
TOTAAL	0,00	0,00	133.263.056,58	195.147.388,45	26.464.683,40	276.501.905,63

DPAM B
Equities US Behavioral Value

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)		0,00		154,31		160,27
B (Cap)		0,00		160,82		169,77
B USD (Cap)		0,00		172,52		188,45
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		2.018,67		2.149,36
F USD (Cap)		0,00		0,00		0,00
I		0,00		0,00		0,00
J (Cap)		0,00		39.221,32		41.925,19
L (Cap)	0,00	0,00	670.511.096,79	1.850,16	450.919.069,06	1.938,58
L USD (Cap)		0,00		0,00		0,00
M (Dis)		0,00		0,00		0,00
M USD (Dis)		0,00		0,00		0,00
N (Cap)		0,00		165,38		175,90
N USD (Cap)		0,00		177,22		195,11
P (Cap)		0,00		24.639,13		26.443,28
V (Dis)		0,00		0,00		0,00
W (Cap)		0,00		167,94		178,81
TOTAAL	0,00		670.511.096,79		450.919.069,06	

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.

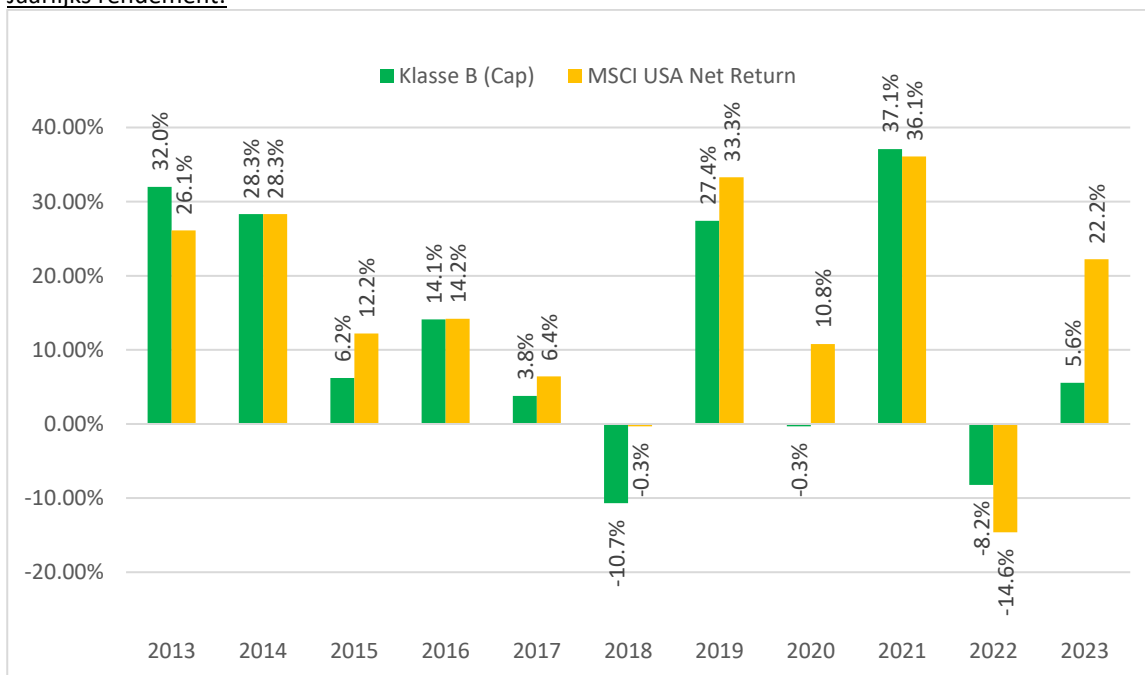
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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	22,21 % (in EUR)	12,40 % (in EUR)	15,96 % (in EUR)	13,85 % (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)	5,50 % (in EUR)	9,87 % (in EUR)	11,03 % (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)	5,57 % (in EUR)	9,93 % (in EUR)	11,03 % (in EUR)	9,30 % (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)	9,23 % (in EUR)	6,25 % (in EUR)	10,30 % (in EUR)	6,94 % (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)	6,47 % (in EUR)	10,80 % (in EUR)	11,81 % (in EUR)	9,84 % (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)	6,89 % (in EUR)	11,20 % (in EUR)	12,16 % (in EUR)		12/02/2018	8,98 % (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)	4,78 % (in EUR)	9,20 % (in EUR)	10,40 % (in EUR)		02/06/2014	8,35 % (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)	6,36 % (in EUR)	10,70 % (in EUR)	11,72 % (in EUR)		29/12/2017	7,71 % (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)	10,09 % (in EUR)	7,03 % (in EUR)	11,01 % (in EUR)		21/01/2018	7,00 % (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)	7,32 % (in EUR)	11,60 % (in EUR)	12,52 % (in EUR)		10/01/2014	10,28 % (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)	6,47 % (in EUR)	10,80 % (in EUR)	11,81 % (in EUR)		15/12/2016	6,91 % (in EUR)

23.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6289193045 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,81%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse A USD - BE6289194050 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,81%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse B - BE6278396716 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,78%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse B USD - BE6278399744 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,77%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse E - BE6289197087 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse E USD - BE6289198093 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse F - BE0947579836 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse F USD - BE0947581857 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse J - BE6299540698 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,49%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse L - BE0945682293 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,49%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse L USD - BE0947583879 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,60%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse M - BE6299541704 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse M USD - BE6304435173 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse N - BE6299542710 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,00%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse N USD - BE6304436189 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,98%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

Klasse P - BE6249816099 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,10%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse V - BE6289203141 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,00%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

- Klasse W - BE6289204156 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,89%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,43%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 15,10% 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

2022 klasse A 2,4 EUR
 klasse M 2,4 EUR

23.11.2. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

23.11.3. 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-opbrengstenswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300PNAEFP6EQ9J871

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, uitgesloten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	97,72%	99,38%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

Zo worden ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT	Informatie en communicatie	5,51	Verenigde Staten
ALPHABET A	Informatie en communicatie	3,08	Verenigde Staten
AMAZON COM	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2,75	Verenigde Staten
INTEL CORP	Industrie	2,52	Verenigde Staten
JP MORGAN CHASE	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,22	Verenigde Staten
VALERO ENERGY	Industrie	1,96	Verenigde Staten
MARATHON PETROLEUM	Industrie	1,94	Verenigde Staten
SALESFORCE.COM, INC.	Informatie en communicatie	1,85	Verenigde Staten
BANK OF AMERICA	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,76	Verenigde Staten
APPLIED MATERIALS	Industrie	1,63	Verenigde Staten
INGERSOLL RAND	Industrie	1,55	Verenigde Staten
METLIFE	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,53	Verenigde Staten
AT&T INC	Informatie en communicatie	1,52	Verenigde Staten
COMCAST CORP A	Informatie en communicatie	1,50	Verenigde Staten
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	Industrie	1,44	Verenigde Staten
W/I			



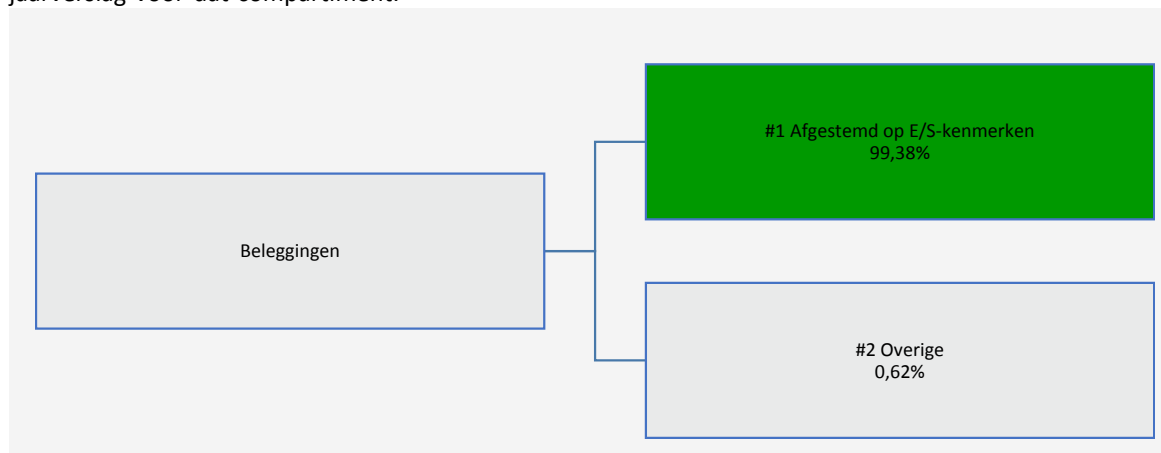
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De actuallocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,38% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	14,48
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	9,54
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	6,85
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	6,57
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	6,52
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	6,15
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	5,97
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	4,84
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	4,27
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	4,04
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,92
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,73
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	2,17
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1,99
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	1,89
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,55
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1,52
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	1,50
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1,23
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	1,18
Bouwnijverheid	Bouw van gebouwen; ontwikkeling van bouwprojecten	1,14

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1,14
Industrie	Vervaardiging van dranken	1,10
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	1,08
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1,04
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	1,02
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	1,00
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,00
Industrie	Vervaardiging van textiel	0,85
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	0,76
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,52
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,48
Vervoer en opslag	Luchtvaart	0,32
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,62



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

Om te bepalen of aan de EU-axonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

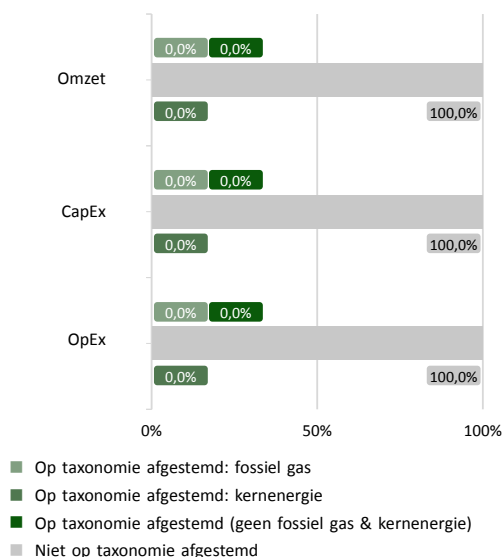
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

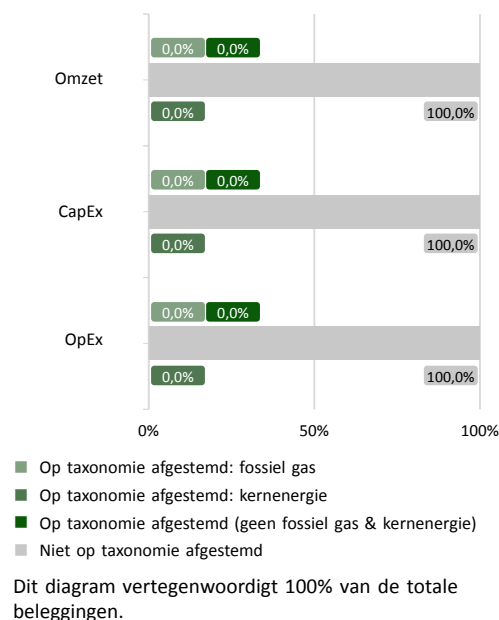
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0,62% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

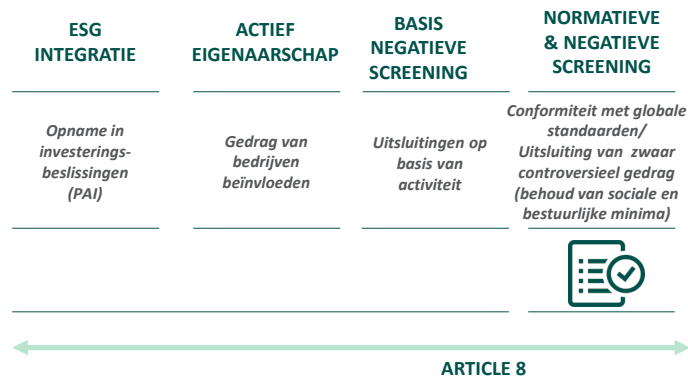
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

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 inschrijvingsdag: 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 SICAV DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Initiële inschrijvingsprijs: 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 SICAV 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 promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

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

Het jaar 2023 werd gekenmerkt door uiterst volatiele renteverwachtingen, waarbij de strategie van het fonds heel sterk beïnvloed werd door macro-economische elementen. Het jaar begon goed: de financiële markten verwachtten een snelle daling van de rentevoeten en afnemende inflatie. Twee maanden later luidde het discours volledig anders: de centrale banken zouden de rente verder verhogen en de rente zou langer hoger blijven. Toen de inflatiecijfers aan het einde van het jaar lager uitvielen dan verwacht, was het algemene standpunt van de markten dat de centrale bank in de toekomst zou overschakelen naar lagere rentevoeten.

Op de vastgoedmarkt bleven de vastgoedprijzen inmiddels dalen, wat slechts gedeeltelijk werd tegengegaan door de hogere huurprijzen. Vastgoedbedrijven hielden bijgevolg vast aan hun strategie van schuldafbouw door activa te verkopen, dividenden te verlagen of kapitaal in te brengen. Het zijn allemaal onpopulaire, maar weliswaar noodzakelijke opties. In die omgeving waren de bedrijven met lage opbrengsten en/of een hoge schuldenlast de meest kwetsbare en volatiele bedrijven. Ze werden doorgaans het sterkst getroffen in perioden van stijgende rentevoeten en risicoaverse markten. Aan het einde van het jaar veerden deze bedrijven echter op, waardoor de totale return van de sector van het beursgenoteerd vastgoed uit de eurozone opliep tot bijna +16%.

In deze macro-economische context bleef het fonds gedisciplineerd en behield het zijn overwogen posities in bedrijven met een lagere schuldenlast. Vanuit een sectoraal standpunt verhoogde het zijn blootstelling aan het retailsubsegment in de loop van het jaar, hoofdzakelijk door de weging van URW te versterken. Ook verhoogde het fonds zijn blootstelling aan studentenaccommodatie en zorgvastgoed. Anderzijds bouwde het fonds zijn blootstelling aan de logistiek af, na een overnamebod op een belangrijke positie in Intervest, en snoeide het in zijn blootstelling aan kantoorgebouwen.

24.1.6. Toekomstig beleid

Voor 2024 verwachten we dat het volatiele klimaat aanhoudt. Als er meer duidelijkheid komt over de rentevoeten, dan kunnen de transactievolumes op de beleggingsmarkt stijgen, zodat er verrekenprijzen ontstaan waardoor de echte waarde van activa beter kan worden beoordeeld. 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 is logistiek vastgoed. We blijven voorzichtig over kantoren en optimistisch over retail.

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 groei van de 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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		101.684.067,78	85.418.396,30
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	101.658.347,36	83.330.132,08
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	101.658.347,36	83.330.132,08
a.	Aandelen	101.658.347,36	83.330.132,08
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	-197.084,63	-141.462,64
A.	Vorderingen	22.510,22	58.322,13
d.	Andere	22.510,22	58.322,13
B.	Schulden	-219.594,85	-199.784,77
e.	Andere (-)	-219.594,85	-199.784,77
V.	Deposito's en liquide middelen	222.805,05	2.229.726,86
A.	Banktegoeden op zicht	222.805,05	2.229.726,86
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		101.684.067,78	85.418.396,30
A.	Kapitaal	115.240.609,11	116.006.748,60
B.	Deelneming in het resultaat	-543.301,67	1.146.649,35
C.	Overgedragen resultaat	-30.588.849,10	
D.	Nettoresultaat van het jaar	17.575.609,44	-31.735.001,65

DPAM B
Real Estate EMU Dividend Sustainable

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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	15.135.317,48	-34.384.577,84
a.	Aandelen	15.135.317,48	-34.384.577,84
	Gerealiseerde winst	465.966,85	1.784.926,67
	Gerealiseerd verlies	-12.520.804,38	-5.010.298,96
	Ongerealiseerde winst/verlies	27.190.155,01	-31.159.205,55
D.	Andere effecten	1,44	
	Gerealiseerde winst	1,44	
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		
		15.135.318,92	-34.384.577,84
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen			
A.	Dividenden	3.897.262,91	4.069.507,64
B.	Rente (+/-)	85.487,61	13.327,42
b.	Deposito's en liquide middelen	85.487,61	13.327,42
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-37.786,30	-13.003,12
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-558.965,47	-472.031,79
	Van Belgische oorsprong	-293.033,57	-194.011,18
	Van buitenlandse oorsprong	-265.931,90	-278.020,61
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		0,10
		3.385.998,75	3.597.800,25
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			0,08
A.	Andere		0,08
B.			
			0,08
IV. Exploitatiekosten			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-141.088,05	-149.843,22
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-43.335,77	-33.275,32
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-726.958,53	-730.910,10
a.	Financieel beheer	-688.498,11	-692.320,49
	Klasse B (Cap)	-10.283,94	-12.564,86
	Klasse E (Dis)	-1.399,94	-438,75
	Klasse F (Cap)	-676.559,99	-678.985,85
	Klasse M (Dis)	-254,24	-307,22
	Klasse N (Cap)		-23,81
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-38.460,42	-38.589,61
E.	Administratieve kosten (-)	-16.875,06	-18.976,84
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-474,54	-516,89
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-83,62	-37,31
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-7.294,59	-12.347,93
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-988,03	-376,01
	Klasse B (Cap)	-673,23	-331,76
	Klasse E (Dis)	-1,67	-0,25
	Klasse F (Cap)	-276,78	-11,02
	Klasse M (Dis)	-36,35	-32,98
K.	Andere kosten (-)	-8.610,04	-1.940,52
		-945.708,23	-948.224,14
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		2.440.290,52	2.649.576,19
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat			
		17.575.609,44	-31.735.001,65
VI. Belastingen op het resultaat			
VII. Nettoresultaat van het jaar			
		17.575.609,44	-31.735.001,65

DPAM B
Real Estate EMU Dividend Sustainable

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-13.556.541,33	-30.588.352,30
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-30.588.849,10	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	17.575.609,44	-31.735.001,65
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-543.301,67	1.146.649,35
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	13.556.541,33	30.588.849,10
IV.	(Uitkering van dividenden)		-496,80

24.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	52.000	EUR	63,65	3.309.800,00		3,26%	3,25%
ATLANTIC CERT	8	EUR	30.953,60	247.628,80		0,24%	0,24%
CARE PROPERTY INVEST	72.000	EUR	14,26	1.026.720,00		1,01%	1,01%
COFINIMMO	67.000	EUR	71,40	4.783.800,00		4,71%	4,70%
MONTEA	38.115	EUR	86,20	3.285.513,00		3,23%	3,23%
RETAIL ESTATES	45.000	EUR	64,60	2.907.000,00		2,86%	2,86%
VGP	9.750	EUR	105,00	1.023.750,00		1,01%	1,01%
WAREHOUSES DE PAUW	151.142	EUR	28,50	4.307.547,00		4,24%	4,24%
XIOR STUDENT HOUSING	95.712	EUR	29,70	2.842.646,40		2,80%	2,80%
				23.734.405,20		23,35%	23,34%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
HAMBORNER REIT AG	50.000	EUR	6,81	340.500,00		0,33%	0,33%
LEG IMMOBILIEN SE	100.000	EUR	79,32	7.932.000,00		7,80%	7,80%
TAG IMMOBILIEN AG	340.000	EUR	13,20	4.486.300,00		4,41%	4,41%
VONOVIA SE	317.000	EUR	28,54	9.047.180,00		8,90%	8,90%
				21.805.980,00		21,45%	21,44%
Spanje							
MERLIN PROPERTIES	490.000	EUR	10,06	4.929.400,00		4,85%	4,85%
				4.929.400,00		4,85%	4,85%
Finland							
KOJAMO	50.000	EUR	11,90	595.000,00		0,59%	0,59%
				595.000,00		0,59%	0,59%
Frankrijk							
ALTAREA	14.035	EUR	80,00	1.122.800,00		1,10%	1,10%
ARGAN	24.480	EUR	85,20	2.085.696,00		2,05%	2,05%
CARMILA SAS	140.000	EUR	15,58	2.181.200,00		2,15%	2,15%
COVIVIO	75.000	EUR	48,68	3.651.000,00		3,59%	3,59%
GECINA	55.000	EUR	110,10	6.055.500,00		5,96%	5,96%
ICADE	85.000	EUR	35,54	3.020.900,00		2,97%	2,97%
KLEPIERRE	275.000	EUR	24,68	6.787.000,00		6,68%	6,67%
MERCIALYS	300.000	EUR	9,95	2.983.500,00		2,93%	2,93%
UNIBAIL RODAMCO WEST	130.000	EUR	66,92	8.699.600,00		8,56%	8,56%
				36.587.196,00		35,99%	35,98%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	57.500	EUR	44,86	2.579.450,00		2,54%	2,54%
				2.579.450,00		2,54%	2,54%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
AROUNDTOWN S.A.	1.000.000	EUR	2,48	2.475.000,00		2,43%	2,43%
GRAND CITY PROP	150.000	EUR	10,18	1.527.000,00		1,50%	1,50%
				4.002.000,00		3,94%	3,94%
Nederland							
CTP B.V.	182.772	EUR	15,28	2.792.756,16		2,75%	2,75%
EUROCOM PTY	125.000	EUR	22,20	2.775.000,00		2,73%	2,73%

DPAM B
Real Estate EMU Dividend Sustainable

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
NSI N.V.	25.000	EUR	18,76	469.000,00		0,46%	0,46%
WERELDHAVE NV	96.000	EUR	14,46	1.388.160,00		1,37%	1,37%
				7.424.916,16		7,30%	7,30%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>101.658.347,36</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,97%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				101.658.347,36		100,00%	99,97%
Totaal - portefeuille				101.658.347,36		100,00%	99,97%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		220.446,20			0,22%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		2.358,85			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				222.805,05			0,22%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				222.805,05			0,22%
Overige vorderingen en schulden				-197.084,63			-0,19%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				101.684.067,78			100,00%

24.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	35,98%
BELGIË	23,35%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	21,45%
NEDERLAND	7,30%
SPANJE	4,85%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	3,94%
GUERNSEY	2,54%
FINLAND	0,59%
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	91,40%
DIVERSE DIENSTEN	4,85%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	3,75%
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	23.197.779,77	18.426.325,49	41.624.105,26
Verkopen	23.326.074,48	15.105.124,39	38.431.198,87
Totaal 1	46.523.854,25	33.531.449,88	80.055.304,13
Inschrijvingen	13.791.832,40	10.533.204,15	24.325.036,55
Terugbetalingen	16.553.045,70	9.081.432,01	25.634.477,71
Totaal 2	30.344.878,10	19.614.636,16	49.959.514,26
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	82.138.192,73	88.575.237,55	85.383.168,75
Omloopsnelheid	19,70%	15,71%	35,25%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	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	0,00	0,00	0,00
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.755,98	1.581,42	895,00	8.442,40
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	600,00	9.019,20	1.231,00	8.388,20
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.011.234,84	287.426,82	283.723,02	1.014.938,64
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	14,00	0,00	0,00	14,00
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			0,00			1.019.604,82			1.031.783,24

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	125.036,55	67.180,50	
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	606.000,00	106.296,85	
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	23.594.000,00	25.461.000,36	
I	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
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	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
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00	0,00	0,00	24.325.036,55	25.634.477,71	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)		0,00		0,00		0,00
B (Cap)		0,00		80,50		93,95
E (Dis)		0,00		74,12		86,67
F (Cap)		0,00		83,78		98,65
I		0,00		0,00		0,00
J (Cap)	0,00	0,00	85.418.396,30	0,00	101.684.067,78	0,00
M (Dis)		0,00		2.223,61		2.599,95
N (Cap)		0,00		0,00		0,00
V (Dis)		0,00		0,00		0,00
W (Cap)		0,00		0,00		0,00
TOTAAL	0,00		85.418.396,30		101.684.067,78	

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.

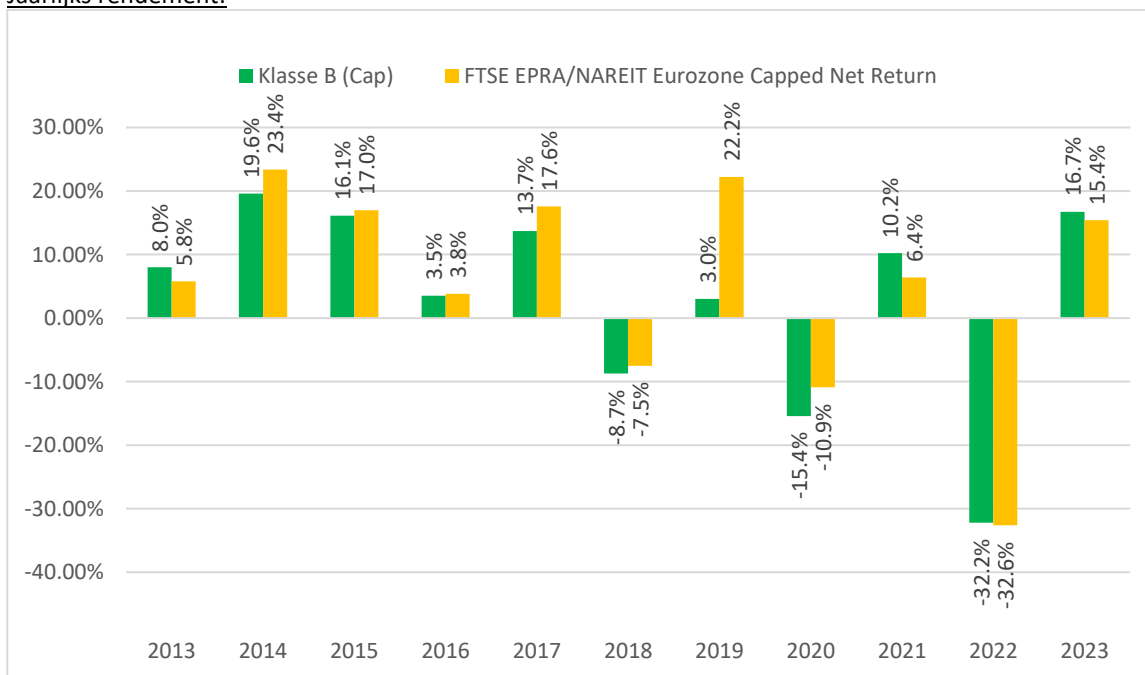
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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	15,41 % (in EUR)	-6,11 % (in EUR)	-2,05 % (in EUR)	3,82 % (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)	16,71 % (in EUR)	-4,44 % (in EUR)	-1,63 % (in EUR)	3,23 % (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)	17,76 % (in EUR)	-3,69 % (in EUR)	-0,94 % (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)	17,75 % (in EUR)	-3,69 % (in EUR)	-0,95 % (in EUR)	3,71 % (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)	17,62 % (in EUR)	-3,78 % (in EUR)	-1,04 % (in EUR)			

24.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6289205161 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,85%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,25%

- Klasse B - BE0942186256 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,82%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,25%

- Klasse E - BE0947578820 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,25%

- Klasse F - BE0947577814 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,25%

- Klasse J - BE6299346690 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,55%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,25%

- Klasse L - BE6335364038 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,65%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,25%

- Klasse M - BE6299347706 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,25%

- Klasse N - BE6299348712 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,25%

- Klasse P - BE6304439217 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,15%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,25%

- Klasse V - BE6299566958 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,25%

- Klasse W - BE6299567964 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,25%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 62,13% 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 13,2 EUR

24.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen NAV Data 07/02/2023 en 09/02/2023 was er een wettelijke passieve inbreuk in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable. Als gevolg van een grote terugkoop (2,73% van het AUM) op TD 03/02/2023 en VD 07/02/2023 werden immers verschillende transacties uitgevoerd om dit te dekken. Het verkooporder voor 20.550 aandelen Shurgard werd slechts gedeeltelijk uitgevoerd op 03/02/2023 waardoor een negatief cashbedrag ontstond. De resterende aandelen werden de volgende dag verkocht. De gedeeltelijke uitvoering werd veroorzaakt door marktomstandigheden als gevolg van de illiquiditeit van de markt. De schending bleef een opeenvolgende dag open als gevolg van marktschommelingen. De schending werd de volgende dag opgelost doordat de instrumenten automatisch werden verkocht.

Tussen NAV Data 05/04/2023 en 06/04/2023 was er een wettelijke technische inbreuk in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable. Als gevolg van een inschrijving vertegenwoordigde de som van emittenten die

elk meer dan 5% vertegenwoordigden namelijk meer dan 40% van de TNA van het fonds. Het totale gewicht bedroeg 57,747%. De inbreuk werd veroorzaakt door een vertraging van 1 dag tussen de aankooptransacties en de ontvangst van het inschrijvingsbedrag, waardoor het gewicht van de instrumenten binnen het fonds werd opgeblazen. De schending werd opgelost door de vertraging van 1 dag bij het boeken van de kasinstroom.

Tussen NAV Data 09/05/2023 en 10/05/2023 was er een schending van het prospectus passief in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable. Er was sprake van een inbreuk op de beperking "Het gewogen gemiddelde dividendrendement van de activa van het compartiment moet hoger zijn dan het dividendrendement van de FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return Index". Het gewogen gemiddelde dividendrendement van het fonds was 7,032, terwijl het dividendrendement van de benchmark 7,114 was. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. De overtreding is opgelost door de betreffende posities aan te passen.

Tussen NAV Data 12/05/2023 en 15/05/2023 stond een wettelijke passieve inbreuk open in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. De som van de emittenten die elk meer dan 5% vertegenwoordigden, vertegenwoordigde namelijk meer dan 40% van de TNA van het fonds. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. Het totale gewicht bedroeg 43,731%. De inbreuk werd opgelost door de posities in kwestie aan te passen.

Tussen NAV Data 05/06/2023 en 06/06/2023 was er een wettelijke technische inbreuk in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable. Als gevolg van een inschrijving vertegenwoordigde de som van emittenten die elk meer dan 5% vertegenwoordigden namelijk meer dan 40% van de TNA van het fonds. Het totale gewicht bedroeg 43,169%. De inbreuk werd veroorzaakt door een vertraging van 1 dag tussen de aankooptransacties en de ontvangst van het inschrijvingsbedrag, waardoor de gewichten van de instrumenten binnen het fonds werden opgeblazen. De schending werd opgelost door de vertraging van 1 dag bij het boeken van de kasinstroom.

24.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

24.11.4. 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.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:

DPAM B REAL ESTATE EMU DIVIDEND
SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

549300XZ4Z1DCG9U4G65

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 97,94% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesaties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.
- b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).
- c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.
- d. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten met een ESG-score van minder dan 2 op 5 volgens het eigen scoremodel van de beheerder ('ESG scorecard').
- per 31 december 2022 bedroeg het aandeel van de emittenten die de doelstellingen van het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig onderschrijven in de portefeuille van Compartiment 62,83% (in weging van de activa van de portefeuille). De vooropgestelde doelstelling is om tegen 2026 ten minste 50% te bereiken.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Periode	2022	2023
E/S-kenmerken	97,56%	99,97%
Duurzame belegging	94,96%	97,94%
Overige ecologische beleggingen	0%	8,94%
Sociaal	44,25%	31,57%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 56,84	Compartiment: 62,83

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals' of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 97,94% duurzame beleggingen: Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 15,67% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).

- 8,94% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 31,57% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 97,94% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 97,94% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-d-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen. De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
VONOVIA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	8,90	Duitsland
UNIBAIL-RODAMCO	Exploitatie van en handel in onroerend goed	8,56	France
LEG IMMOBILIEN	Exploitatie van en handel in onroerend goed	7,80	Duitsland
KLEPIERRE	Exploitatie van en handel in onroerend goed	6,67	France
GECINA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	5,96	France
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,85	Spanje

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
COFINIMMO	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,70	België
TAG TEGERNSEE IMMOBILIER	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,41	Duitsland
WAREHOUSES DE PAUW	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,24	België
COVIVIO	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,59	France
AEDIFICA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,25	België
MONTEA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,23	België
ICADE	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,97	France
MERCIALYS	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,93	France
RETAIL ESTATES SICAFI	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,86	België



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie minstens 99,97% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft minstens 97,94% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

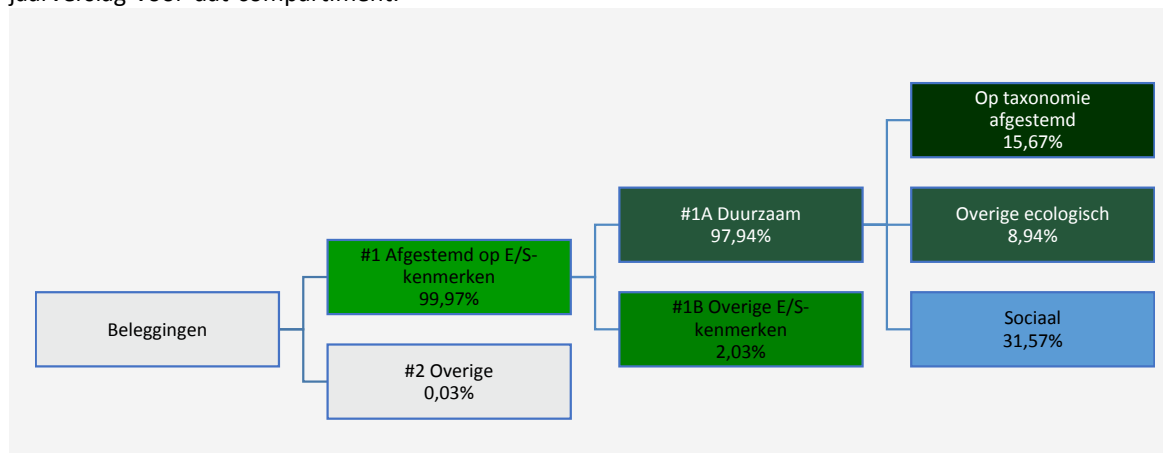
Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen vermeld in het prospectus van 1 januari 2023 tot 14 mei 2023 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, werden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al werden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al werden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na de verduidelijkingen die de Europese Toezichthoudende Autoriteiten op 17 november 2022 hebben aangebracht over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088, namelijk dat de dubbele telling zou moeten worden vermeden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische en sociale doelstellingen, is de berekeningsmethodologie voor de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling herzien en is de minimumverbintenis van deze doelstelling neerwaarts herzien in het prospectus van 15 mei 2023. De hierna gerapporteerde cijfers zijn exclusief de dubbele telling voor de Referentieperiode. Als de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling vermeld in het geldende prospectus van 1 januari tot 14 mei 2023 niet is

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

bereikt, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor het compartiment onder 'Toelichting bij de financiële staten en andere informatie/Beleggingsbeperkingen en overschrijdingen'.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	99,97
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,03



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.

- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 15,67% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

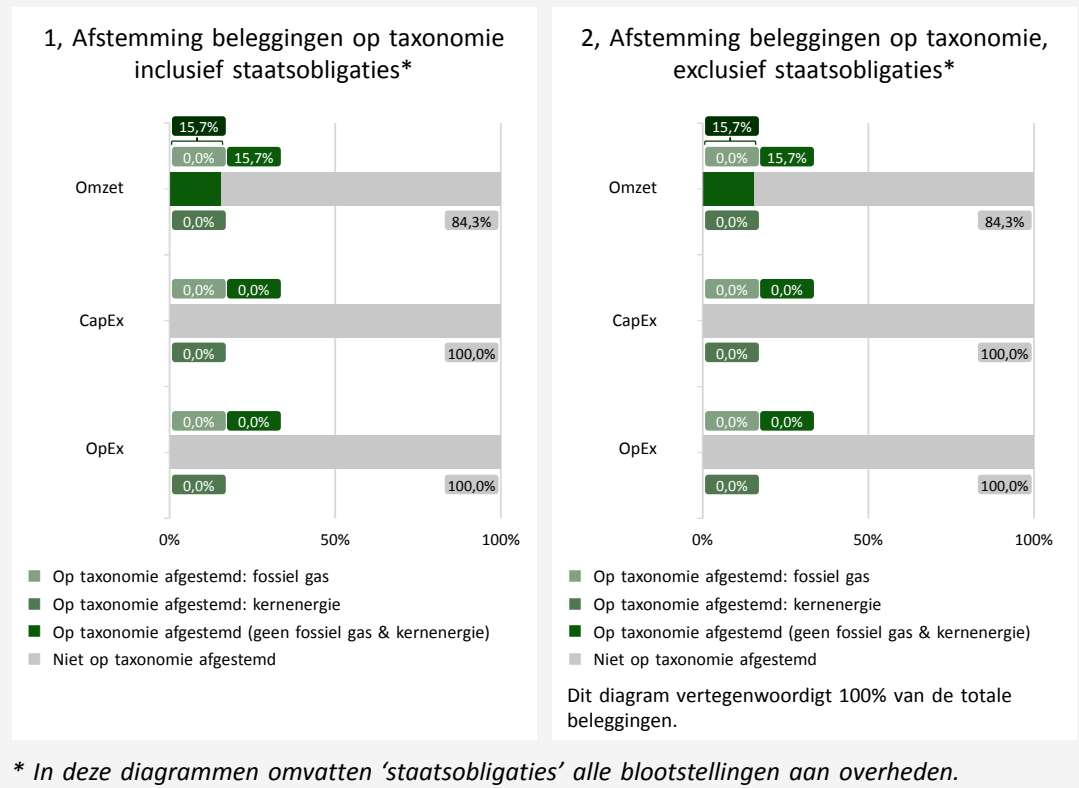
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	16,04%
1 januari 2023 - 31 december 2023	15,67%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Dit Compartiment heeft zich niet verbonden tot duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU. Per 31/12/2023 is echter 8,94% vermeld in het deel 'Wat was de activa-allocatie?'.


zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 31,57% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0,03% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

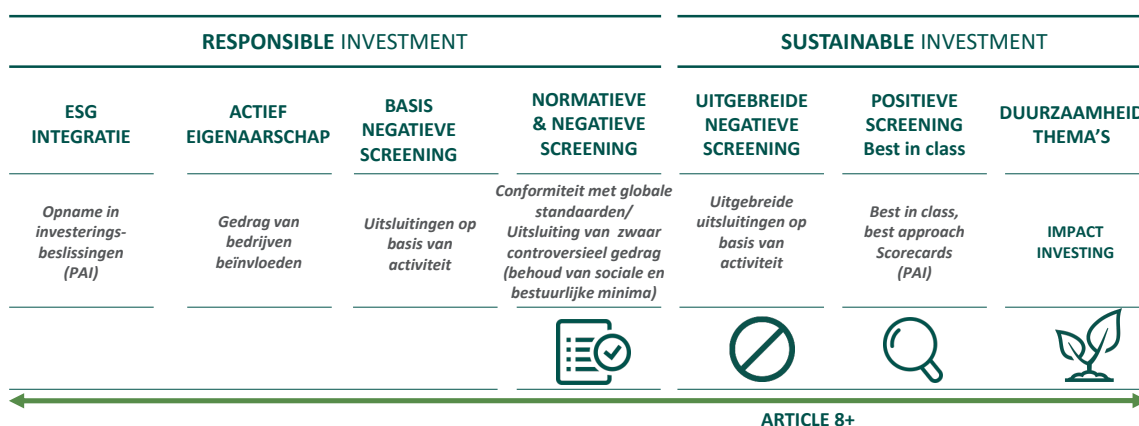
Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

DPAM heeft de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aangevuld met Scorecards van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. De scorecards zijn jaarlijks bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist was.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

25. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR MEDIUM TERM

25.1. BEHEERVERSLAG

25.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL Bonds EUR Medium Term van de SICAV DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Initiële inschrijvingsprijs: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL Bonds EUR Medium Term van de SICAV 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) die zijn uitgedrukt in een of meer Europese valuta's en die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door debiteuren van 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 promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

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 bevordering van de milieu- en sociale kenmerken van het compartiment. In het deel "Beleggingsstrategie" hierboven wordt uitgelegd hoe het compartiment de milieu- en sociale kenmerken promoot.

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

25.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Sinds het tweede kwartaal van 2023 beginnen we rode vlaggen te zien op economisch gebied in Europa. Positief is dat China zijn Covid-lockdowns stopzette, de energieprijzen daalden tot bijna het niveau van voor de oorlog en de inflatie in het algemeen begon af te nemen.

Maar nog steeds veerde een specifiek deel van de Europese economie niet op. De productiesector bleef verslechteren, hoewel alles wees op een stijging. Deze appelflawwte in de verwerkende industrie was vooral te wijten aan de zwakke binnenlandse vraag. Dit eerst, logischerwijs, tijdens het hogere inflatieregime sinds de Covid-crisis. In het tweede kwartaal van het jaar ging het echter zelfs verder achteruit. Tot dan toe was de internationale vraag naar Europese goederen nog positief, maar tijdens de zomer begon ook deze te dalen. Daarom besloten we in de zomer om onze onderwogen durationpositie volledig te reduceren naar een neutraal niveau toen de Duitse 10-jarige Bund 2,5% bereikte.

Het is natuurlijk heel goed mogelijk dat de Europese economie een dieptepunt in de verwerkende industrie doormaakt, zolang de dienstensector dit compenseert. Dit was het geval, maar in augustus zagen we opnieuw een rode vlag. De zomermaanden zijn typisch het hoogseizoen voor toerisme en daarom zien we een extreem sterke dienstensector. Maar in augustus viel zelfs de dienstensector terug in krimpgebied, zoals blijkt uit de PMI-gegevens. Op dat moment wordt het nog belangrijker om de binnenkomende gegevens goed in de gaten te houden, omdat een periode van zwakke activiteit meestal leidt tot een achteruitgang van de arbeidsmarkt. En daar ligt het grootste risico voor de Europese economie. Zodra de reële economische activiteit consistent daalt, zal de vraag naar arbeid ook dalen. Bijgevolg zal er een vicieuze cirkel van krimpende groei en stijgende werkloosheid ontstaan. Daarom zijn we begonnen met het opbouwen van een long duration-positie, omdat we dachten dat de volgende marktbevingen een rentestijging zouden zijn. In september en oktober bleven de rentevoeten echter dalen. Omdat dit niet in lijn was met de tegengestelde beweging van de economische cijfers, bleven we duration toevoegen tot de Bund 3% bereikte. In november bereikten we een overwogen positie van bijna 1 jaar in de strategie.

Maar niet alleen de zachte cijfers zijn de afgelopen kwartalen verslechterd. Als we naar de harde economische data kijken, is de verslechtering ook heel duidelijk en breed gedragen. Als we kijken naar faillissementsgegevens, reële detailhandelsverkopen, Europese import- en exportgegevens, herzieningen van de arbeidsmarkt, enz., wijzen ze er allemaal op dat deze vicieuze cirkel al is begonnen en dat Europa zich al in een recessie bevindt. De enige keer dat deze gegevens een dergelijke neerwaartse trend optekenden, was toen we ons al in een recessie bevonden. Deze keer zou het anders kunnen zijn, maar dat is meestal nooit het geval.

Omdat een recessie meestal gepaard gaat met risicoaversie, besloten we een aanzienlijke winst te nemen op onze allocatie aan Roemenië, omdat dit land tijdens een rally doorgaans ondermaats presteert. Wij zijn van mening dat een overwogen positie in perifere landen nog steeds gepast is, omdat ze sinds de Covid-crisis belangrijke fundamentele veranderingen hebben doorgevoerd. We zijn echter begonnen met het opbouwen van een onderwogen positie ten opzichte van Italië. Eerst als afdekking tegen het duration-overgewicht, maar nu ook als een regelrechte short.

25.1.6. Toekomstig beleid

Uiteindelijk is het heel gemakkelijk om de bewering te bevestigen dat Europa in een recessie zit en dat is door te kijken naar de definitie van wat een recessie is. Een recessie is twee opeenvolgende kwartalen van negatieve groei van het reële bbp. Als we deze definitie toepassen op alle landen die deel uitmaken van de Europese Unie, verkeert al meer dan 25% in een recessie! En als we kijken naar de landen die een negatieve reële bbp-groei kenden in het derde kwartaal van het jaar, dan heeft meer dan de helft van de Europese landen een negatief reëel bbp! Dat betekent natuurlijk niet dat ze ook in recessie zullen gaan, maar het is moeilijk om een verandering in het momentum te zien gezien de onderliggende activiteitsgegevens de afgelopen maanden krachtig zijn blijven verslechteren. Om dit tijt te keren, zijn er niet veel oplossingen. Eén daarvan vereist dat de ECB de rente actief gaat verlagen. Helaas is het duidelijk dat de ECB hier niet klaar voor is en een ernstige beleidsfout riskeert.

Wij denken dat een longpositie duration zeer gepast blijft, omdat zodra de ECB beseft dat we naar de volgende fase van de economische cyclus zijn gegaan, zij naar de volgende fase van hun monetaire beleidscyclus zullen gaan. Dit betekent ook dat een versteiling van de curve heel goed zou moeten uitpakken, omdat eerst de anticipatie op

verlagingen, gevolgd door daadwerkelijke verlagingen van de beleidsrente, het kortere eind van de rentecurves veel meer zal beïnvloeden dan het langere eind.

25.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		143.777.564,93	266.441.132,68
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	140.003.087,71	261.134.793,86
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	140.003.087,71	261.134.793,86
a.	Obligaties	140.003.087,71	261.134.793,86
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	1.038.057,63	492.704,54
A.	Vorderingen	1.128.616,44	612.233,34
a.	Te ontvangen bedragen	42.791,40	
d.	Andere	1.085.825,04	612.233,34
B.	Schulden	-90.558,81	-119.528,80
a.	Te betalen bedragen (-)	-127.269,90	
e.	Andere (-)	36.711,09	-119.528,80
V.	Deposito's en liquide middelen	1.799.811,36	2.992.986,27
A.	Banktegoeden op zicht	1.799.811,36	2.992.986,27
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	936.608,23	1.820.648,01
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	936.608,23	1.820.648,01
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		143.777.564,93	266.441.132,68
A.	Kapitaal	160.899.807,48	299.449.176,84
B.	Deelneming in het resultaat	4.348.877,02	384.878,24
C.	Overgedragen resultaat	-33.008.044,16	
D.	Nettoresultaat van het jaar	11.536.924,59	-33.392.922,40

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	57.907.530,00	10.759.225,00
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 (+)	57.907.530,00	10.759.225,00
A.	Gekochte termijncontracten	50.470.834,00	4.913.471,00
B.	Verkochte termijncontracten	7.436.696,00	5.845.754,00
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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
<hr/>			
		8.455.694,16	-38.830.683,57
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	8.510.242,15	-41.524.473,57
a.	Obligaties	8.510.242,15	-41.524.473,57
	Gerealiseerde winst	112.396,70	166.472,50
	Gerealiseerd verlies	-19.509.272,19	-11.460.658,81
	Ongerealiseerde winst/verlies	27.907.117,64	-30.230.287,26
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		
F.	Financiële derivaten	-54.550,00	2.693.790,00
a.	Op obligaties	-54.550,00	2.693.790,00
ii.	Termijncontracten	-54.550,00	2.693.790,00
	Gerealiseerde winst/verlies	329.380,00	1.637.700,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	-383.930,00	1.056.090,00
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	3.531.996,96	5.955.704,07
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	3.569.133,34	6.016.173,00
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	3.496.703,22	5.978.870,05
b.	Deposito's en liquide middelen	72.430,12	37.302,95
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-35.751,13	-60.318,93
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.385,25	-150,00
	Van buitenlandse oorsprong	-1.385,25	-150,00
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	31.075,96	22.991,85
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	31.075,96	22.991,85
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-481.842,49	-540.934,75
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-50.018,48	-49.584,98
B.	Financiële kosten (-)	-10.974,00	-1.814,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-108.395,72	-117.586,10
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-242.765,70	-296.314,60
a.	Financieel beheer	-155.065,95	-184.804,03
	Klasse A (Dis)	-1.474,47	-1.536,21
	Klasse B (Cap)	-7.144,87	-8.369,37
	Klasse F (Cap)	-68.797,87	-107.413,01
	Klasse J (Cap)	-61.000,60	-58.364,03
	Klasse M (Dis)	-7.758,48	-4.074,70
	Klasse N (Cap)	-8.889,66	-5.046,71
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-87.699,75	-111.510,57
E.	Administratieve kosten (-)	-25.543,49	-42.640,02
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.368,15	-326,72
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-126,35	-186,25
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-12.837,05	-17.864,12
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-7.286,46	-7.269,76
	Klasse A (Dis)	-497,69	-505,48
	Klasse B (Cap)	-793,79	-1.520,75
	Klasse F (Cap)	-3.371,27	-5.176,39
	Klasse J (Cap)	-209,45	476,63
	Klasse M (Dis)	-1.992,83	-977,74
	Klasse N (Cap)	-129,54	-301,75
	Klasse P (Cap)	-291,89	735,72
K.	Andere kosten (-)	-22.527,09	-7.348,20
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		3.081.230,43	5.437.761,17

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

	31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	11.536.924,59	-33.392.922,40
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Nettoresultaat van het jaar	11.536.924,59	-33.392.922,40

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-17.122.242,55	-33.008.044,16
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-33.008.044,16	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	11.536.924,59	-33.392.922,40
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	4.348.877,02	384.878,24
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	17.122.242,55	33.008.044,16
IV.	(Uitkering van dividenden)		

25.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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 0,75 16-26	2.000.000	EUR	95,80	1.915.950,00		1,37%	1,33%
AUSTRIA 0,75 18-28	2.000.000	EUR	94,01	1.880.150,00		1,34%	1,31%
AUSTRIA 0,90 22-32	8.450.000	EUR	88,00	7.435.662,00		5,31%	5,17%
				11.231.762,00		8,02%	7,81%
België							
FLEMISH C 0.3 21-31	1.300.000	EUR	82,89	1.077.563,50		0,77%	0,75%
				1.077.563,50		0,77%	0,75%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
GERMANY 0,00 16-26	1.500.000	EUR	94,66	1.419.945,00		1,01%	0,99%
GERMANY 2,60 23-33	1.100.000	EUR	105,00	1.155.005,50		0,82%	0,80%
				2.574.950,50		1,84%	1,79%
Spanje							
SPAIN 0,50 21-31	4.400.000	EUR	84,16	3.702.996,00		2,64%	2,58%
SPAIN 1,40 18-28	12.000.000	EUR	95,17	11.419.860,00		8,16%	7,94%
SPAIN 1,45 21-71	2.500.000	EUR	50,38	1.259.450,00		0,90%	0,88%
SPAIN 5,75 01-32	1.700.000	EUR	122,12	2.076.040,00		1,48%	1,44%
				18.458.346,00		13,18%	12,84%
Finland							
FINLAND 0,75 15-31	1.000.000	EUR	89,10	891.025,00		0,64%	0,62%
FINLANDE 2,75 12-28	1.500.000	EUR	102,08	1.531.177,50		1,09%	1,06%
				2.422.202,50		1,73%	1,68%
Frankrijk							
FRANCE 0,00 18-29	2.500.000	EUR	87,74	2.193.475,00		1,57%	1,53%
FRANCE 0,50 20-72	3.150.000	EUR	41,91	1.320.102,00		0,94%	0,92%
FRANCE 0,75 22-28	1.000.000	EUR	94,22	942.235,00		0,67%	0,66%
FRANCE IL 1,85 11-27	500.000	EUR	105,77	700.586,13		0,50%	0,49%
FRANCE OAT 3,5 10-26	8.500.000	EUR	102,58	8.719.682,50		6,23%	6,06%
				13.876.080,63		9,91%	9,65%
Kroatië (Republiek)							
CROATIA 1,50 20-31	8.000.000	EUR	89,77	7.181.840,00		5,13%	5,00%
				7.181.840,00		5,13%	5,00%
Ierland							
IRELAND 1,10 19-29	2.700.000	EUR	94,58	2.553.741,00		1,82%	1,78%
IRISH 0,20 20-30	1.000.000	EUR	87,12	871.235,00		0,62%	0,61%
IRISH TREA 1,0 16-26	2.000.000	EUR	97,20	1.944.010,00		1,39%	1,35%
				5.368.986,00		3,83%	3,73%
Italië							
BTPS 4,50 23-53	700.000	EUR	103,10	721.696,50		0,52%	0,50%
ITA BTP 5,25 98-29	5.600.000	EUR	111,50	6.243.776,00		4,46%	4,34%
ITALY 0,85 19-27	6.000.000	EUR	94,49	5.669.400,00		4,05%	3,94%
ITALY 1,35 19-30	3.000.000	EUR	89,74	2.692.245,00		1,92%	1,87%

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
ITALY 1,60 16-26	7.800.000	EUR	97,32	7.590.960,00		5,42%	5,28%
ITALY 2,45 16-33	800.000	EUR	90,89	727.084,00		0,52%	0,51%
ITALY BTP 1,50 15-25	3.000.000	EUR	97,90	2.937.030,00		2,10%	2,04%
ITALY BTPS FRN 16-28	700.000	EUR	100,02	866.475,58		0,62%	0,60%
				27.448.667,08		19,61%	19,09%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
LUXEMBG 0,625 17-27	2.000.000	EUR	94,72	1.894.360,00		1,35%	1,32%
				1.894.360,00		1,35%	1,32%
Nederland							
NETHERL 0,25 19-29	1.800.000	EUR	90,29	1.625.238,00		1,16%	1,13%
NETHERLDS 2,50 12-33	300.000	EUR	101,79	305.373,00		0,22%	0,21%
NETHLD 0,50 16-26	500.000	EUR	95,78	478.900,00		0,34%	0,33%
				2.409.511,00		1,72%	1,68%
Portugal							
PORTUGAL 0,475 20-30	1.700.000	EUR	88,01	1.496.127,50		1,07%	1,04%
PORTUGAL 2,125 18-28	3.600.000	EUR	99,54	3.583.296,00		2,56%	2,49%
PORTUGAL 2,875 16-26	500.000	EUR	101,85	509.240,00		0,36%	0,35%
				5.588.663,50		3,99%	3,89%
Roemenië							
ROMANIA 2,00 20-32	1.800.000	EUR	77,53	1.395.459,00		1,00%	0,97%
ROMANIA 3,50 19-34	1.700.000	EUR	85,20	1.448.400,00		1,03%	1,01%
				2.843.859,00		2,03%	1,98%
Slovenië (Republiek)							
SLOVENIA 0,00 21-31	600.000	EUR	82,19	493.149,00		0,35%	0,34%
SLOVENIA 0,125 21-31	2.000.000	EUR	82,40	1.647.930,00		1,18%	1,15%
SLOVENIA 0,875 20-30	1.000.000	EUR	88,82	888.160,00		0,63%	0,62%
SLOVENIA 1,00 18-28	1.500.000	EUR	93,70	1.405.492,50		1,00%	0,98%
SLOVENIA 3,625 23-33	1.000.000	EUR	105,92	1.059.150,00		0,76%	0,74%
				5.493.881,50		3,92%	3,82%
Totaal - Uitgegeven door een staat				107.870.673,21		77,05%	75,03%
Uitgegeven door een internationale instelling							
België							
EUROPEAN 0,40 21-37	300.000	EUR	74,05	222.160,50		0,16%	0,15%
				222.160,50		0,16%	0,15%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
EIB 2,75 23-30	1.000.000	EUR	101,65	1.016.535,00		0,73%	0,71%
EUROP UN 0,00 21-31	1.000.000	EUR	82,94	829.360,00		0,59%	0,58%
				1.845.895,00		1,32%	1,28%
Totaal - Uitgegeven door een internationale instelling				2.068.055,50		1,48%	1,44%
Obligaties van de Openbare Sector							
België							
FLEMISH 0,375 16-26	1.400.000	EUR	93,81	1.313.361,00		0,94%	0,91%
				1.313.361,00		0,94%	0,91%
Spanje							
BONOS 1,90 22-52	2.900.000	EUR	69,23	2.007.742,50		1,43%	1,40%
				2.007.742,50		1,43%	1,40%

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Frankrijk							
CADES 0,60 22-29	1.000.000	EUR	89,51	895.115,00		0,64%	0,62%
UNEDIC 0,00 20-28	2.000.000	EUR	88,71	1.774.150,00		1,27%	1,23%
				2.669.265,00		1,91%	1,86%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				5.990.368,50		4,28%	4,17%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
BNPPB 0,50 17-24	2.000.000	EUR	97,76	1.955.200,00		1,40%	1,36%
				1.955.200,00		1,40%	1,36%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
KFW 0,125 22-32	9.000.000	EUR	82,87	7.458.030,00		5,33%	5,19%
KFW 0,50 17-27	5.500.000	EUR	93,32	5.132.792,50		3,67%	3,57%
KFW 2,00 22-29	500.000	EUR	97,70	488.502,50		0,35%	0,34%
				13.079.325,00		9,34%	9,10%
Spanje							
ADIFAL 0,55 21-31	300.000	EUR	81,70	245.110,50		0,18%	0,17%
ICO 0,00 21-27	4.000.000	EUR	91,50	3.659.920,00		2,61%	2,55%
				3.905.030,50		2,79%	2,72%
Nederland							
BNG 0,75 18-28	2.000.000	EUR	93,52	1.870.370,00		1,34%	1,30%
BNG BK 1,875 22-32	1.500.000	EUR	94,09	1.411.365,00		1,01%	0,98%
NEDWBK 0,25 22-32	1.000.000	EUR	83,04	830.400,00		0,59%	0,58%
				4.112.135,00		2,94%	2,86%
Slowakije (Slovaakse Republiek)							
SLOVAKIA 4,35 10-25	1.000.000	EUR	102,23	1.022.300,00		0,73%	0,71%
				1.022.300,00		0,73%	0,71%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				24.073.990,50		17,20%	16,74%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				140.003.087,71		100,00%	97,37%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				140.003.087,71		100,00%	97,37%
Totaal - portefeuille				140.003.087,71		100,00%	97,37%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		1.797.541,05			1,25%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		2.270,31			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.799.811,36			1,25%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.799.811,36			1,25%
Overige vorderingen en schulden				1.038.057,63			0,72%
Andere				936.608,23			0,65%
Totaal van het netto-actief				143.777.564,93			100,00%

25.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
ITALIË	19,62%
SPANJE	17,41%
FRANKRIJK	11,82%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	11,18%
OOSTENRIJK	8,02%
KROATIË (REPUBLIEK)	5,13%
NEDERLAND	4,66%
PORTUGAL	3,99%
SLOVENIË (REPUBLIEK)	3,92%
IERLAND	3,83%
BELGIË	3,26%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	2,67%
ROEMENIË	2,03%
FINLAND	1,73%
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIEK)	0,73%
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	78,43%
BANKEN	16,29%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	1,91%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	1,71%
EUROPESE INSTELLINGEN	1,48%
WEGVOERTUIGEN	0,18%
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	31.938.014,72	15.625.986,50	47.564.001,22
Verkopen	103.338.468,98	73.867.480,54	177.205.949,52
Totaal 1	135.276.483,70	89.493.467,04	224.769.950,74
Inschrijvingen	7.295.087,22	8.696.438,12	15.991.525,34
Terugbetalingen	82.481.609,86	67.679.331,86	150.160.941,72
Totaal 2	89.776.697,08	76.375.769,98	166.152.467,06
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	224.139.963,61	166.299.266,55	194.981.913,58
Omloopsnelheid	20,30%	7,89%	30,06%

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 N.V. 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	En EUR	Lot-size
EURO BOBL FUTURE MAR	EUR	16.023.734,00	16.023.734,00	100.000,00
EURO-BUND FUTURE MAR	EUR	1.025.530,00	1.025.530,00	100.000,00
EURO-BUXL 30YR FUTURE	EUR	6.411.166,00	6.411.166,00	100.000,00
EURO SCHATZ FUTURE M	EUR	34.447.100,00	34.447.100,00	100.000,00

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	350,00	70,00	1.430,26	466,00	713,00	1.183,26
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	1.672,20	760,00	6.301,20	1.101,48	3.368,03	4.034,65
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	42.712,86	61.283,00	127.573,09	12.687,00	84.117,00	56.143,09
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	429,00	3,00	3.344,00	80,00	8,00	3.416,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	11.354,00	2.152,00	10.897,73	17.417,78	4.141,66	24.173,85
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	12.665,11	893,00	13.171,70	1.605,00	1.719,00	13.057,70
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	2.023,00	1.127,00	4.939,00	0,00	4.462,00	477,00
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			0,00			167.656,98			102.485,56

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	138.028,50	27.064,10	181.249,87	279.679,02
B (Cap)	0,00	0,00	785.920,03	349.071,07	504.196,62	1.519.668,45
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	20.970.068,54	28.921.667,14	5.797.727,26	38.315.395,28
I (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	10.598.115,70	72.729,48	1.927.772,78	192.093,48
M (Dis)	0,00	0,00	4.485.673,89	859.720,79	6.852.005,01	1.627.971,92
N (Cap)	0,00	0,00	5.799.590,07	404.765,11	728.573,80	777.118,43
P (Cap)	0,00	0,00	52.578.423,39	27.681.430,36	0,00	107.449.015,14
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	0,00	0,00	95.355.820,12	58.316.448,05	15.991.525,34	150.160.941,72

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)		0,00		384,58		410,17
B (Cap)		0,00		441,11		470,76
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		449,25		480,28
I (Dis)		0,00		0,00		0,00
J (Cap)		0,00		23.580,66		25.230,10
M (Dis)	0,00	0,00	266.441.132,68	384,91	143.777.564,93	411,42
N (Cap)		0,00		444,75		475,49
P (Cap)		0,00		23.667,40		25.341,90
V (Dis)		0,00		0,00		0,00
W (Cap)		0,00		0,00		0,00
Z		0,00		0,00		0,00
TOTAAL	0,00		266.441.132,68		143.777.564,93	

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 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.

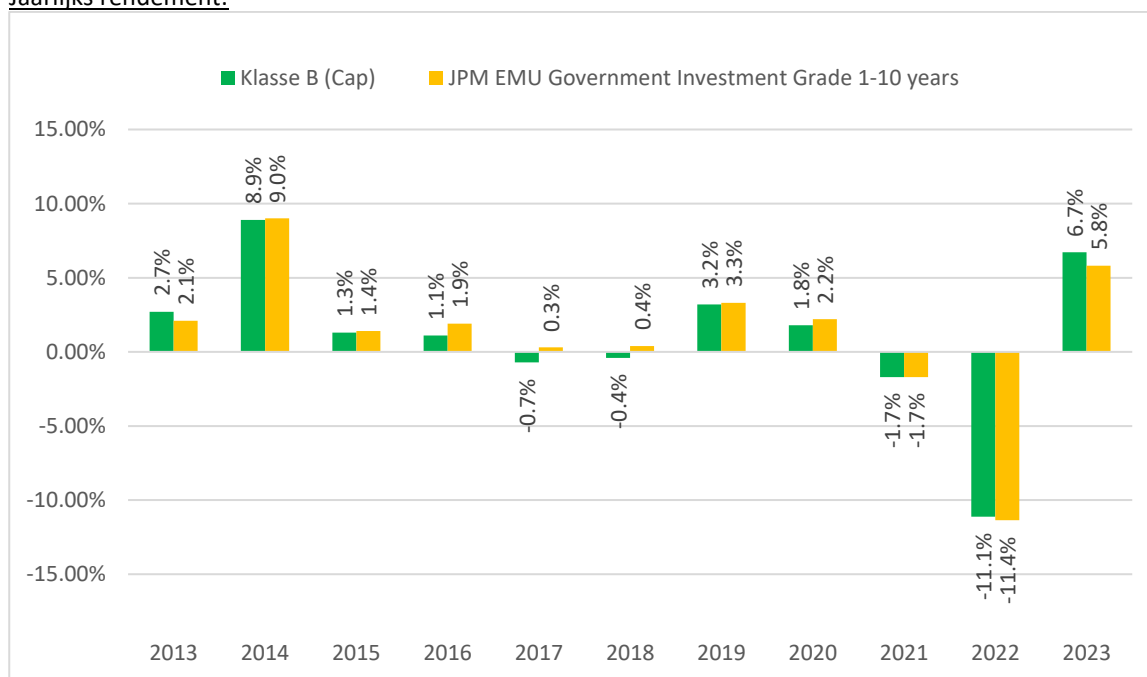
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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.

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
JPM EMU Government Investment Grade 1-10 years	5,82 % (in EUR)	-2,66 % (in EUR)	-0,54 % (in EUR)	1,00 % (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)	6,65 % (in EUR)	-2,37 % (in EUR)	-0,46 % (in EUR)	0,90 % (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)	6,72 % (in EUR)	-2,32 % (in EUR)	-0,43 % (in EUR)	0,90 % (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)	6,91 % (in EUR)	-2,14 % (in EUR)	-0,24 % (in EUR)	1,07 % (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)	6,99 % (in EUR)	-2,06 % (in EUR)	-0,16 % (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)	6,89 % (in EUR)	-2,18 % (in EUR)	-0,28 % (in EUR)		29/12/2017	-0,28 % (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)	6,91 % (in EUR)	-2,15 % (in EUR)	-0,26 % (in EUR)		29/12/2017	-0,26 % (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)	7,08 % (in EUR)	-1,98 % (in EUR)	-0,08 % (in EUR)		29/12/2017	0,21 % (in EUR)

25.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6261452054 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,54%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Klasse B - BE0944432401 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,48%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Klasse E - BE6289206177 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,30%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Klasse F - BE0947567716 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,30%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Klasse J - BE6299509388 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,21%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Klasse L - BE6335359954 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,70%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Klasse M - BE6299510394 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,36%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Klasse N - BE6299511400 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,29%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Klasse P - BE6289207183 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Klasse V - BE6289208199 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,40%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Klasse W - BE6289209205 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,40%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 1,35% 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

25.12.2. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

25.12.3. 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.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B BONDS EUR MEDIUM TERM

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300EK52UYWYK6PZ62

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.
- door systematisch een beleid van impactobligaties, zoals groene en sociale obligaties, toe te passen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

- Voor beleggingen in staatsobligaties:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet voldoen aan minimale democratische eisen.

b. Het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille was groter dan dat van de benchmark.

Over de Referentieperiode bedroeg het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille 8,55%, terwijl dat van de benchmark 1,29% bedroeg.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	98,69%	98,03%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Impactobligaties	Compartiment: 4,7% Benchmark: 0%	Compartiment: 8,55% Benchmark: 1,29%

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website

<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

- Voor beleggingen in staatsobligaties:

Tijdens de Referentieperiode heeft het compartiment rekening gehouden met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams met sommige landen over de resultaten van de duurzaamheidsscores in dialoog getreden volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams een aantal keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2024 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1.4% SPAIN JUL28 30.07.2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	7,99	Spanje
3 1/2 OAT APR26 25.04.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6,21	France

vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1.6% BTP JUN26 01.06.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5,29	Italië
0.9% AUSTRIA FEB32 20.02.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5,22	Oostenrijk
1/8 KFW JAN32 09.01.2032	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,19	Duitsland
CROATIA 1,50 20-170631	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5,04	Kroatië
5 1/4 ITALY NOV29 01.11.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,38	Italië
0.85% BOT ITALY JAN27 15.01.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,96	Italië
1/2 KFW SEP27 15.09.2027	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,58	Duitsland
GOVERNMENT OF SPAIN 0.5% 31-OCT-2031	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,58	Spanje
INSTITUTO DE CREDITO 0,00 21-300427	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,55	Spanje
2 1/8 PORTUGAL OCT28 17.10.2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,50	Portugal
1 1/2 BTP JUN25 01.06.2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,05	Italië
1.35% BOT ITALY APR30 01.04.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,88	Italië
1.1% IRELAND T/BOND MAY29 15.05.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,79	Ierland



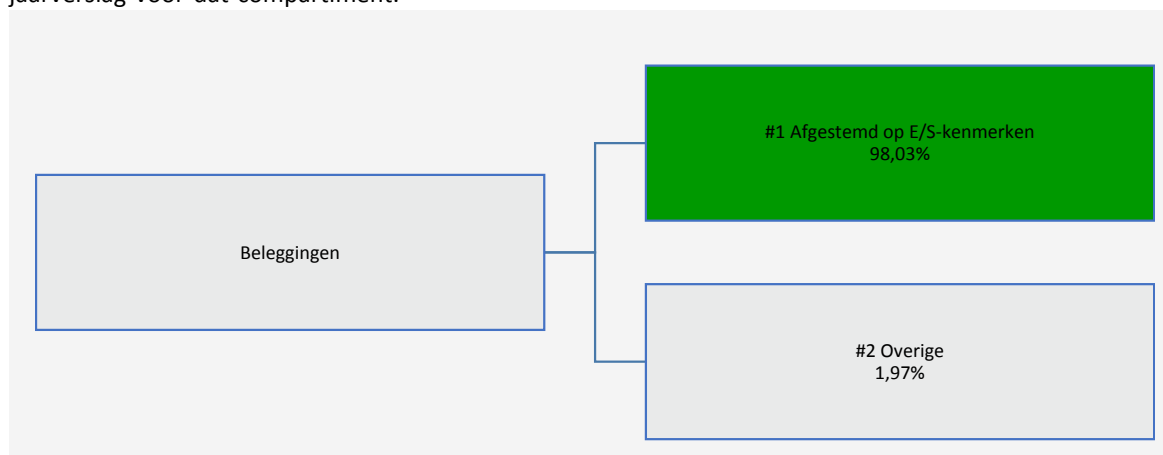
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,03% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	79,89
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	16,52
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,45
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,17
Derivaten	Derivaten	-0,27
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2,24



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om te bepalen of aan de EU-axonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

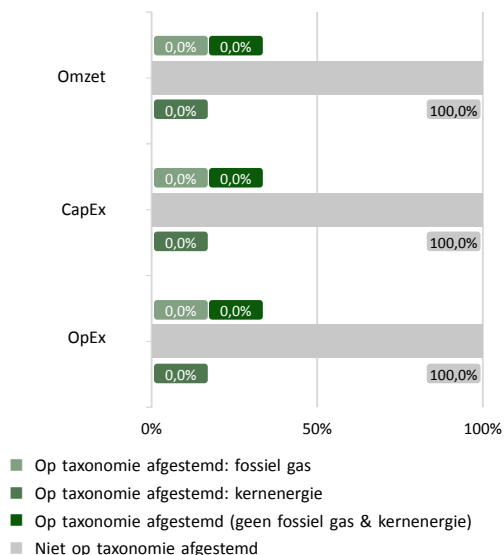
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

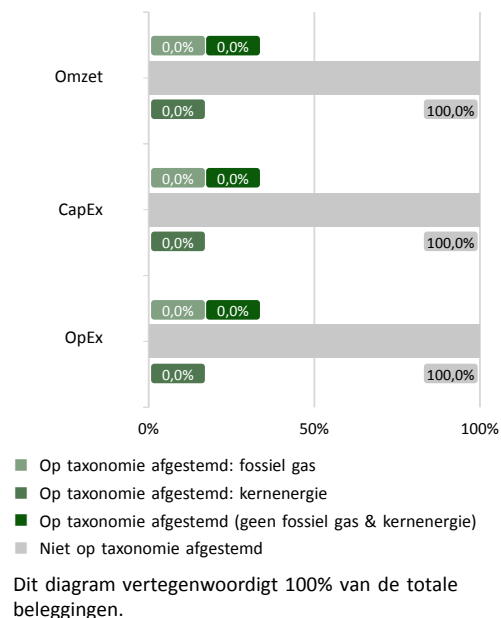
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 2,24% liquiditeiten en -0,27% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

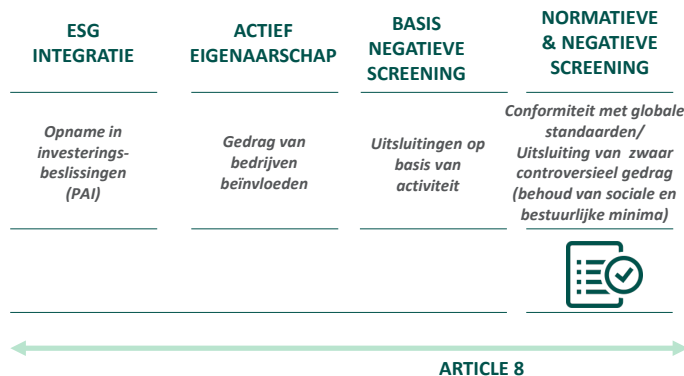
Voor beleggingen in staatsobligaties:



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

26. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE

26.1. BEHEERVERSLAG

26.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 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 SICAV DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd. Initiële inschrijvingsprijs: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Dividend Sustainable van de SICAV 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 promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

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 wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. 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 compartiment. In het deel "Beleggingsstrategie" hierboven wordt uitgelegd hoe het compartiment de milieu- en sociale kenmerken promoot.

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

26.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

DPAM US Dividend Sustainable is een aandelenfonds dat uitsluitend belegt in Amerikaanse dividenduitkerende en beursgenoteerde bedrijven. Het doel van de strategie is om kwaliteitsvolle bedrijven te vinden met een sterk dividendprofiel en een sterke balans en kasstroomgeneratie om het dividend op lange termijn te handhaven en te laten groeien.

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, gokken enz.) zijn om dezelfde redenen ook uitgesloten. Het fonds hanteert een kwantitatieve best-in-class ESG-screening op basis van gegevens van derden 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 kasstroomgeneratie omvat, aangevuld met kwantitatieve elementen.

In een jaar dat in het teken stond van de sterke outperformance van de IT-sector, gedreven door het enthousiasme rond artificiële intelligentie, slaagde het fonds erin relatief goed te presteren. Dat komt door de niet-blootstelling aan verschillende belangrijke spelers in de sector, dankzij de dividendverplichting.

Het allocatie-effect was vlak over het jaar, met een positieve bijdrage van onze onderwogen positie in energie (de prijzen van ruwe olie en gas daalden in de loop van het jaar), de overweging in IT en de onderweging in basisconsumptiegoederen (die te lijden hadden onder een negatieve volumegroei en een normaliserende prijsomgeving).

Qua selectie profiteerde het fonds van de sterke prestaties van Broadcom, Microsoft, Intel Oracle en Applied Materials, die allemaal profiteerden van het enthousiasme rond AI, evenals Eaton en Hubbell, die beide profiteren van het groeiende thema van elektrificatie. Bij de negatieve uitschieters vermelden we de underperformance noemen van Pfizer (afgestraft door het einde van het Covid-tijdperk), Nextera (afgestraft door verhoogde rente en hoge inflatie), en Zions Bancorp en Huntington Bancshares (afgestraft tijdens het faillissement van Silicon Valley Bank, die beide in 2023 uitstapten).

Bij de opmerkelijke transacties vermelden we de verkoop van onze positie in Verizon in 2023. We hebben een inpositie genomen in Amdocs, dat ook actief is in de telecommunicatiesector en IT-diensten levert aan grote telecommunicatieproviders in de VS en Europa.

Het fonds heeft ook een positie ingenomen in Graphic Packaging, een toonaangevend bedrijf op het gebied van consumentenverpakkingen, dat zich richt op vezelverpakkingen voor de voedingsmiddelen- en drankenindustrie. We zijn uit John Wiley (uitgeverij) en Target (detailhandel) gestapt vanwege een gebrek aan vertrouwen na maanden van slechte uitvoering en een ongunstig macro-economisch klimaat. We hebben ook een positie ingenomen in Eli Lilly, met een positieve kijk op hun bijdrage aan obesitas, na zeer bemoedigende resultaten van hun GLP1-medicijn.

Daarnaast hebben we Emerson, CDW en Gentex verkocht omdat ze niet meer voldeden aan onze kwantitatieve ESG-screening.

26.1.6. Toekomstig beleid

Voor de eerste helft van het nieuwe jaar zijn we van plan selectief te blijven bij de aandelenselectie. Het fonds zal gediversifieerd blijven beleggen, met een focus op veerkrachtige bedrijven met een sterk bedrijfsmodel, solide balans en goede kasstroomgeneratie. We streven ernaar ons belang tussen 60 en 70 posities te houden, met een doelstelling in het midden van de vork, en we zullen de waardering blijven volgen om opportunistisch te beleggen. We blijven ook werken aan het duurzaamheidsprofiel 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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		583.937.744,94	748.208.876,26
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	571.940.085,07	728.750.030,41
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	571.940.085,07	728.750.030,41
a.	Aandelen	571.940.085,07	728.750.030,41
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	-990.731,36	-810.355,98
A.	Vorderingen	490.161,53	705.473,84
a.	Te ontvangen bedragen	39.583,85	94.791,02
d.	Andere	450.577,68	610.682,82
B.	Schulden	-1.480.892,89	-1.515.829,82
a.	Te betalen bedragen (-)	-125.218,41	-55.274,39
c.	Ontleningen (-)	-1,58	
e.	Andere (-)	-1.355.672,90	-1.460.555,43
V.	Deposito's en liquide middelen	12.988.391,23	20.269.201,83
A.	Banktegoeden op zicht	12.988.391,23	20.269.201,83
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		583.937.744,94	748.208.876,26
A.	Kapitaal	564.490.336,60	796.595.523,86
B.	Deelneming in het resultaat	-2.183.611,15	2.388.923,47
C.	Overgedragen resultaat	-48.593.163,55	
D.	Nettoresultaat van het jaar	70.224.183,04	-50.775.571,07

DPAM B
Equities US Dividend Sustainable

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	64.648.732,00	-55.273.299,96
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	64.749.401,52	-55.095.743,13
a.	Aandelen	64.749.401,52	-55.095.743,13
	Gerealiseerde winst	39.234.076,86	23.345.778,85
	Gerealiseerd verlies	-23.805.969,71	-10.327.943,05
	Ongerealiseerde winst/verlies	49.321.294,37	-68.113.578,93
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	-100.669,52	-177.556,83
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-100.669,52	-177.556,83
iv.	Andere	-100.669,52	-177.556,83
	Gerealiseerde winst/verlies	-100.669,52	-177.556,83
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	11.636.556,75	10.536.990,80
A.	Dividenden	13.282.765,66	12.411.280,87
B.	Rente (+/-)	419.050,92	106.518,33
b.	Deposito's en liquide middelen	419.050,92	106.518,33
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-26.983,69	-82.699,88
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-2.038.276,14	-1.898.108,52
	Van buitenlandse oorsprong	-2.038.276,14	-1.898.108,52
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		0,38
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		0,38
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-6.061.105,71	-6.039.262,29
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-515.310,06	-709.539,37
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-262.620,28	-192.750,25
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-4.982.657,07	-4.965.375,96
a.	Financieel beheer	-4.739.531,91	-4.697.944,60
	Klasse A (Dis)	-39.323,26	-38.896,04
	Klasse B (Cap)	-931.689,23	-931.251,02
	Klasse B USD (Cap)	-470.179,80	-516.141,99
	Klasse E (Dis)	-3,65	-2.153,51
	Klasse F (Cap)	-2.192.460,31	-2.830.409,03
	Klasse F LC (Cap)	-35,43	-35,16
	Klasse F USD (Cap)	-335.158,55	-101.878,88
	Klasse J (Cap)	-506.876,79	-75.575,57
	Klasse M (Dis)	-10.008,51	-13.922,36
	Klasse N (Cap)	-31.516,25	-38.589,60
	Klasse V (Dis)	-55.338,21	-45.517,78
	Klasse W (Cap)	-166.941,92	-103.573,66
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-297.362,28	-267.431,36
c.	Commerciële vergoeding	54.237,12	
E.	Administratieve kosten (-)	-61.432,88	-85.396,85
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.181,36	-1.772,73
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-447,29	-552,11
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-31.419,81	-42.203,67
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-108.937,26	-21.786,76
	Klasse A (Dis)	-2.483,42	-1.278,51
	Klasse B (Cap)	-54.279,41	-8.844,49
	Klasse B USD (Cap)	-31.534,64	-673,47
	Klasse E (Dis)	-0,06	2,48
	Klasse F (Cap)	-16.634,41	-11.069,87
	Klasse F LC (Cap)	-0,83	-0,51
	Klasse F USD (Cap)	-371,80	217,31
	Klasse J (Cap)	-1.033,62	504,60
	Klasse M (Dis)	-1.200,94	-1.187,06
	Klasse N (Cap)	-421,43	-598,53

DPAM B
Equities US Dividend Sustainable

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
	Klasse P (Cap)	-726,98	944,08
	Klasse V (Dis)	-35,38	53,49
	Klasse W (Cap)	-214,34	143,72
K.	Andere kosten (-)	-94.099,70	-19.884,59
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		5.575.451,04	4.497.728,89
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	70.224.183,04	-50.775.571,07
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	70.224.183,04	-50.775.571,07

DPAM B
Equities US Dividend Sustainable

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	19.447.408,34	-48.386.647,60
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-48.593.163,55	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	70.224.183,04	-50.775.571,07
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-2.183.611,15	2.388.923,47
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-19.213.780,46	48.593.163,55
IV.	(Uitkering van dividenden)	-233.627,88	-206.515,95

26.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	65.500	USD	140,50	8.330.919,30		1,46%	1,43%
				8.330.919,30		1,46%	1,43%
Guernsey							
AMDOCS	65.000	USD	87,89	5.171.638,08		0,90%	0,89%
				5.171.638,08		0,90%	0,89%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	30.500	USD	350,91	9.688.819,99		1,69%	1,66%
EATON CORP -ADR-	47.000	USD	240,82	10.246.268,05		1,79%	1,75%
STERIS PLC	31.500	USD	219,85	6.269.202,91		1,10%	1,07%
TRANE TECHNOLOGIES	17.500	USD	243,90	3.863.893,54		0,68%	0,66%
				30.068.184,49		5,26%	5,15%
Verenigde Staten van Amerika							
A.O. SMITH CORP	85.000	USD	82,44	6.343.547,73		1,11%	1,09%
ABBOTT LABORATORIES	88.000	USD	110,07	8.768.533,02		1,53%	1,50%
ABBVIE	85.500	USD	154,97	11.994.690,63		2,10%	2,05%
ALLSTATE	53.000	USD	139,98	6.716.100,12		1,17%	1,15%
AMERICAN EXPRESS	56.500	USD	187,34	9.581.958,09		1,68%	1,64%
AMERICAN WATER WORKS	52.000	USD	131,99	6.213.262,12		1,09%	1,06%
AMGEN	27.500	USD	288,02	7.170.189,65		1,25%	1,23%
APPLE	266.000	USD	192,53	46.361.272,80		8,11%	7,94%
APPLIED MATERIALS	68.000	USD	162,07	9.976.698,50		1,74%	1,71%
ASSURANT	45.000	USD	168,49	6.863.757,75		1,20%	1,18%
BLACKROCK INC	12.000	USD	811,80	8.818.720,86		1,54%	1,51%
BROADCOM INC	15.000	USD	1.116,25	15.157.515,96		2,65%	2,60%
CF INDUSTRIES HLDGS	87.500	USD	79,50	6.297.243,47		1,10%	1,08%
CISCO	191.500	USD	50,52	8.758.050,06		1,53%	1,50%
COMCAST -A-	218.000	USD	43,85	8.653.691,21		1,51%	1,48%
DEERE	27.000	USD	399,87	9.773.674,92		1,71%	1,67%
DIGITAL REALTY	56.000	USD	134,58	6.822.504,87		1,19%	1,17%
DOLBY LABORATORIES	77.500	USD	86,18	6.046.213,73		1,06%	1,04%
ELEVANCE HEALTH INC	15.500	USD	471,56	6.616.738,33		1,16%	1,13%
ELI	12.000	USD	582,92	6.332.358,67		1,11%	1,08%
GRAPHIC PACKNG RG	310.000	USD	24,65	6.917.575,70		1,21%	1,18%
HUBBELL	26.000	USD	328,93	7.741.981,62		1,35%	1,33%
INSPIRITY INC	55.000	USD	117,22	5.836.328,25		1,02%	1,00%
INTEL	193.500	USD	50,25	8.802.222,42		1,54%	1,51%
INTL FLAVORS-FRAGR	56.000	USD	80,97	4.104.757,16		0,72%	0,70%
JPMORGAN CHASE	96.000	USD	170,10	14.782.600,82		2,58%	2,53%
LOWE	40.000	USD	222,55	8.058.661,11		1,41%	1,38%
MARSH	53.000	USD	189,47	9.090.580,73		1,59%	1,56%
MCCORMIC CO INC	72.000	USD	68,42	4.459.548,27		0,78%	0,76%
MERCK AND CO INC	125.500	USD	109,02	12.385.832,62		2,17%	2,12%
METLIFE	105.500	USD	66,13	6.315.769,70		1,10%	1,08%
MICROSOFT	150.500	USD	376,04	51.232.535,19		8,96%	8,77%
MORGAN STANLEY	99.000	USD	93,25	8.357.171,95		1,46%	1,43%
MSC INDL DIRECT -A-	76.500	USD	101,26	7.012.528,86		1,23%	1,20%
NASDAQ INC	142.500	USD	58,14	7.500.067,89		1,31%	1,28%
NEXTERA ENERGY INC	136.500	USD	60,74	7.505.553,80		1,31%	1,29%
ORACLE	95.000	USD	105,43	9.066.989,54		1,59%	1,55%
OTS WORLDWIDE CORP	101.000	USD	89,47	8.180.391,98		1,43%	1,40%
PEPSICO	69.000	USD	169,84	10.608.753,90		1,85%	1,82%
PFIZER	254.500	USD	28,79	6.632.919,93		1,16%	1,14%

DPAM B
Equities US Dividend Sustainable

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
PNC	26.500	USD	154,85	3.714.773,91		0,65%	0,64%
PPG INDUSTRIES INC	55.000	USD	149,55	7.446.023,63		1,30%	1,28%
PROCTER	93.000	USD	146,54	12.337.138,46		2,16%	2,11%
PROLOGIS	75.500	USD	133,30	9.110.713,80		1,59%	1,56%
RESMED INC	29.500	USD	172,02	4.593.844,20		0,80%	0,79%
SEMPRA ENERGY	107.500	USD	74,73	7.272.416,60		1,27%	1,25%
STARBUCKS CORP	82.500	USD	96,01	7.170.438,60		1,25%	1,23%
STRYKER	33.500	USD	299,46	9.081.528,09		1,59%	1,56%
TEXAS	58.000	USD	170,46	8.950.056,58		1,56%	1,53%
TJX COS INC	95.000	USD	93,81	8.067.668,49		1,41%	1,38%
TRACTOR SUPPLY	36.000	USD	215,03	7.007.721,90		1,23%	1,20%
UNITEDHEALTH	29.500	USD	526,47	14.059.534,69		2,46%	2,41%
UNITED PARCEL	39.500	USD	157,23	5.622.219,71		0,98%	0,96%
WASTE	56.500	USD	179,10	9.160.503,33		1,60%	1,57%
WYNDHAM HOTELS	95.000	USD	80,41	6.915.267,28		1,21%	1,18%
				528.369.343,20		92,38%	90,48%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>571.940.085,07</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,95%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				571.940.085,07		100,00%	97,95%
Totaal - portefeuille				571.940.085,07		100,00%	97,95%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		35.486,96			0,01%
Banque Degroof Petercam		USD		9.025,70			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		12.943.878,57			2,22%
Totaal - Banktegoeden op zicht				12.988.391,23			2,22%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				12.988.391,23			2,22%
Overige vorderingen en schulden				-990.731,36			-0,17%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				583.937.744,94			100,00%

26.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	92,38%
IERLAND	5,26%
ZWITSERLAND	1,46%
GUERNSEY	0,90%
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
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	12,27%
IT & INTERNET	11,45%
TELECOMMUNICATIE	8,11%
BANKEN	6,45%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	5,91%
CONSUMPTIEGOEDEREN	5,36%
DISTRIBUTIE	5,27%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	5,25%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,07%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,18%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,18%
ENERGIEBRONEN	3,67%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	3,62%
VASTGOED	2,79%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,63%
RECREATIE EN TOERISME	2,46%
CHEMICALIEN	2,40%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	1,60%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,43%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,35%
BIOTECHNOLOGIE	1,25%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	1,21%
WEGVOERTUIGEN	1,11%
VERVOER EN VERKEER	0,98%
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	39.726.203,95	19.996.828,66	59.723.032,61
Verkopen	159.248.969,55	122.033.409,92	281.282.379,47
Totaal 1	198.975.173,50	142.030.238,58	341.005.412,08
Inschrijvingen	63.706.441,72	42.676.632,41	106.383.074,13
Terugbetalingen	190.407.078,21	150.262.188,37	340.669.266,58
Totaal 2	254.113.519,93	192.938.820,78	447.052.340,71
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	707.137.408,71	614.872.764,14	660.625.916,65
Omloopsnelheid	-7,80%	-8,28%	-16,05%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	1.468,14	1.117,89	5.697,53	993,12	1.441,81	5.248,84
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	35.018,63	20.767,54	134.377,84	24.862,34	22.352,34	136.887,84
B USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	3.525,69	7.599,77	68.064,32	1.086,93	8.667,00	60.484,25
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	1.715,53	1.715,53	1,00	0,00	0,00	1,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	364.921,72	304.742,17	723.448,59	96.681,60	373.161,57	446.968,62
F LC (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
F USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	126.768,22	3.747,05	123.021,16	40.937,02	42.470,86	121.487,32
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	2.662,00	0,00	2.662,00	138,00	139,00	2.661,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	2.196,00	1.537,00	3.322,15	0,00	927,00	2.395,15
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	3.121,30	1.951,90	10.448,31	395,93	9.575,50	1.268,73
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	2.101,81	310,81	2.885,00	100,00	1.754,00	1.231,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	17.553,00	775,00	22.751,00	4.396,00	17.183,02	9.963,98
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	53.922,07	7.389,00	61.298,44	49.838,49	73.979,96	37.156,96
TOTAAL			0,00			1.158.977,34			826.754,70

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	636.535,38	483.365,23	419.634,37	618.580,47
B (Cap)	0,00	0,00	16.003.379,02	9.404.469,70	11.371.978,14	10.075.727,35
B USD (Cap)	0,00	0,00	1.632.550,86	3.437.454,93	490.448,41	3.948.634,41
E (Dis)	0,00	0,00	739.999,74	701.173,06	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	172.321.359,74	142.961.404,36	45.120.361,96	176.838.831,22
F LC (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F USD (Cap)	0,00	0,00	40.438.867,23	1.129.100,06	12.496.937,32	12.884.562,16
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	120.430.728,53	0,00	6.506.815,01	6.593.985,67
M (Dis)	0,00	0,00	977.724,89	702.914,58	0,00	402.302,04
N (Cap)	0,00	0,00	1.452.376,56	917.562,30	182.586,65	4.561.356,22
P (Cap)	0,00	0,00	97.287.175,03	14.096.650,94	4.591.818,55	82.634.096,55
V (Dis)	0,00	0,00	7.673.721,96	334.793,70	1.861.089,01	7.409.946,44
W (Cap)	0,00	0,00	24.405.985,52	3.376.366,88	23.341.404,71	34.701.244,05
TOTAAL	0,00	0,00	484.000.404,46	177.545.255,74	106.383.074,13	340.669.266,58

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)		0,00		411,81		447,11
B (Cap)		0,00		435,40		480,41
B USD (Cap)		0,00		466,68		532,86
E (Dis)		0,00		417,35		457,50
F (Cap)		0,00		453,74		505,09
F LC (Cap)		0,00		5,65		6,30
F USD (Cap)		0,00		313,12		360,79
I	492.602.369,32	0,00	748.208.876,26	0,00	583.937.744,94	0,00
J (Cap)		0,00		45.069,04		50.372,86
M (Dis)		0,00		418,21		457,85
N (Cap)		0,00		447,31		497,81
P (Cap)		0,00		45.156,43		50.672,83
V (Dis)		0,00		418,09		458,16
W (Cap)		0,00		447,14		497,76
TOTAAL	492.602.369,32		748.208.876,26		583.937.744,94	

DPAM B
Equities US Dividend Sustainable

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpainvestments.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.

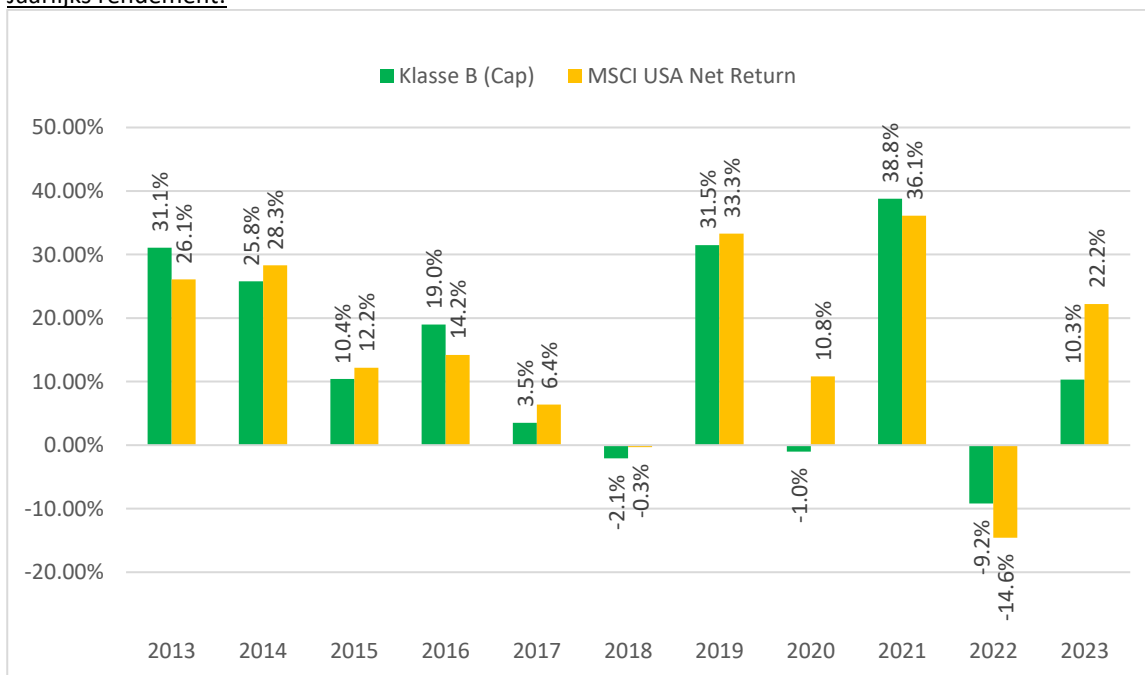
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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.

DPAM B
Equities US Dividend Sustainable

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI USA Net Return	22,21 % (in EUR)	12,40 % (in EUR)	15,96 % (in EUR)	13,85 % (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)	10,32 % (in EUR)	11,60 % (in EUR)	12,59 % (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)	10,34 % (in EUR)	11,64 % (in EUR)	12,62 % (in EUR)	11,74 % (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)	14,18 % (in EUR)	7,90 % (in EUR)	11,86 % (in EUR)	9,34 % (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)	11,36 % (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)	11,32 % (in EUR)	12,49 % (in EUR)	13,37 % (in EUR)	12,26 % (in EUR)	16/05/2008	10,94 % (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)	11,50 % (in EUR)				08/04/2021	8,77 % (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)	15,22 % (in EUR)				25/08/2022	7,41 % (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)	11,77 % (in EUR)				17/10/2022	8,72 % (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)	11,21 % (in EUR)	12,41 % (in EUR)	13,31 % (in EUR)		29/12/2017	10,66 % (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)	11,29 % (in EUR)	12,47 % (in EUR)	13,33 % (in EUR)		29/12/2017	10,68 % (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)	12,22 % (in EUR)	13,31 % (in EUR)	14,10 % (in EUR)		27/12/2017	10,45 % (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)	11,32 % (in EUR)	12,49 % (in EUR)			24/06/2019	11,21 % (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)	11,32 % (in EUR)	12,50 % (in EUR)	13,42 % (in EUR)		11/12/2018	11,99 % (in EUR)

26.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6289210211 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,83%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse A USD - BE6289211227 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,84%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse B - BE0947853660 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,80%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse B USD - BE0947865789:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,80%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse B EUR Hedged - BE6328637663 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,84%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse B LC - BE6321404111:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,44%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse E - BE6289214254 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse E USD - BE6289215269 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse F - BE0947854676 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse F USD - BE0947866795 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse F EUR Hedged - BE6328638679 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse F LC - BE6321405126 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,72%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse J - BE6299544732 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse L - BE6335363022 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,64%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse M - BE6299545747 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,03%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse N - BE6299546752 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,98%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse P - BE6289222331 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse V - BE6289226373 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse W - BE6289227389 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Klasse W EUR Hedged - BE6328639685 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,03%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 40,45% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitkeerd 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

26.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Volgens de verduidelijkingen verschaft door de Europese toezichthoudende autoriteiten (European Supervisory Authorities - ESA's) op 17 november 2022 over de toepassing van verordening 2019/2088, dient dubbeltelling vermeden te worden wanneer een investering zowel een ecologische als een sociale doelstelling heeft.

Naar aanleiding van de hierdoor gewijzigde methodologie, werd tussen de NIW-datum 09/05/2023 en 10/05/2023 een overschrijding vastgesteld in het compartiment. Het compartiment heeft zich namelijk geëngageerd om ten minste ten belope van 25% geïnvesteerd te zijn in activa met een sociale doelstelling. Op 09/05/2023 zat de investering aan 24,93%. De overschrijding werd afgesloten nadat de posities werden aangepast.

26.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

26.11.4. 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.

Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300OK4RXZO8XKEC20

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 90,64% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesaties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

d. Het Compartiment vertoonde een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van de referentie-index: 55,05 tegenover 51,26 (per 31.12.2023);

e. De gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het Compartiment was lager dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index: 1146,94 tCO₂e/miljoen omzet, tegenover 1165,01 tCO₂e/miljoen omzet (per 31.12.2023).

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Periode	2022	2023
E/S-kenmerken	97,74%	97,95%
Duurzame belegging	89,99%	90,64%
Overige ecologische beleggingen	58,87%	63,49%
Sociaal	84,88%	24,37%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 53,69 Benchmark: 50,65	Compartiment: 55,05 Benchmark: 51,26
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 961,24 Benchmark: 985,62	Compartiment: 1146,94 Benchmark: 1165,01

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals' of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 90,64% duurzame beleggingen: Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 1,26% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).

- 63,49% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 24,37% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 81,57% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 81,57% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-d-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen. De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT	Informatie en communicatie	8,77	Verenigde Staten
APPLE	Industrie	7,94	Verenigde Staten
BROADCOM INC	Industrie	2,60	Verenigde Staten
JP MORGAN CHASE	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,53	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,41	Verenigde Staten
MERCK & CO	Industrie	2,12	Verenigde Staten
PROCTER & GAMBLE	Industrie	2,11	Verenigde Staten
ABBVIE	Industrie	2,05	Verenigde Staten
PEPSICO	Industrie	1,82	Verenigde Staten
EATON CORP PUBLIC	Industrie	1,75	Verenigde Staten
APPLIED MATERIALS	Industrie	1,71	Verenigde Staten
DEERE & COMPANY	Industrie	1,67	Verenigde Staten

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ACCENTURE A	Informatie en communicatie	1,66	Verenigde Staten
AMERICAN EXPRESS	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,64	Verenigde Staten
WASTE MANAGEMENT	Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	1,57	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment minstens 97,95% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

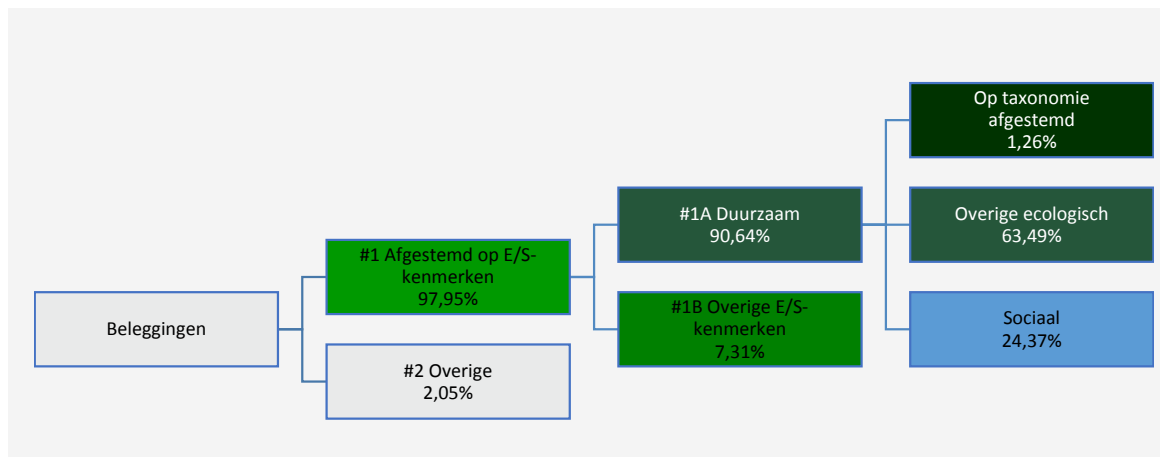
Het Compartiment heeft 90,64% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen vermeld in het prospectus van 1 januari 2023 tot 14 mei 2023 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, werden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al werden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al werden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na de verduidelijkingen die de Europese Toezichthoudende Autoriteiten op 17 november 2022 hebben aangebracht over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088, namelijk dat de dubbele telling zou moeten worden vermeden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische en sociale doelstellingen, is de berekeningsmethodologie voor de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling herzien en is de minimumverbintenis van deze doelstelling neerwaarts herzien in het prospectus van 15 mei 2023. De hierna gerapporteerde cijfers zijn exclusief de dubbele telling voor de Referentieperiode. Als de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling vermeld in het geldende prospectus van 1 januari tot 14 mei 2023 niet is bereikt, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor het compartiment onder 'Toelichting bij de financiële staten en andere informatie/Beleggingsbeperkingen en overschrijdingen'.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	18,61
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	11,36
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	7,62
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	6,95
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	6,53
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	5,78
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	4,81
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	4,47
Industrie	Overige industrie	4,13
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	3,96
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,73
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	2,54
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,53
Industrie	Vervaardiging van dranken	1,82

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,75
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	1,57
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	1,48
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,47
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	1,23
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1,20
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	1,18
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	1,18
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	1,06
Administratieve en ondersteunende diensten	Terbeschikkingstelling van personeel	1,00
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,96
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2,05



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 1,26% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

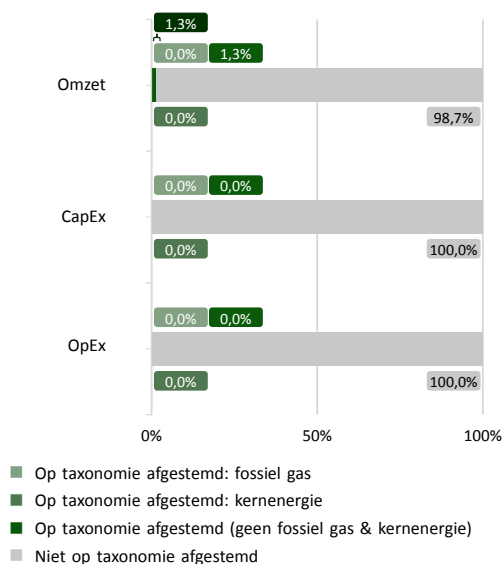
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

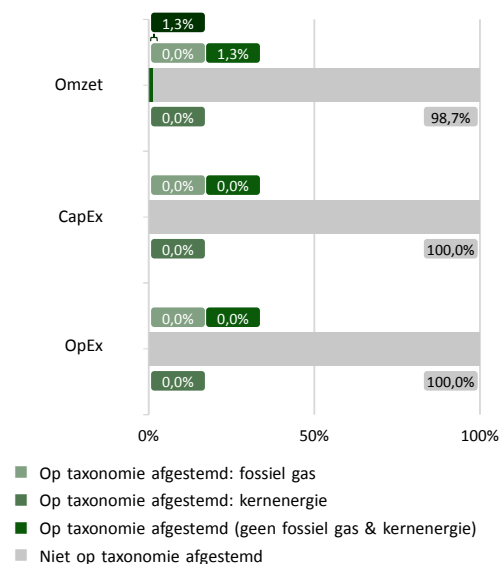
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 -de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
 -de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 -de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Transitieactiviteiten: 0,017%

Faciliterende activiteiten: NVT

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	1,33%
1 januari 2023 - 31 december 2023	1,26%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 63,49% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, waren tijdens de Referentieperiode gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering). DPAM heeft tijdens de Referentieperiode echter duurzame beleggingen gedaan die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet waren gedekt door die Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de eerste twee ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie, namelijk de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 24,37% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 2,05% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').





Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden (25% van de laagste scores is per sector uit de lijst van in aanmerking komende effecten verwijderd).

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
<i>Opname in investeringsbeslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>	<i>Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Best in class, best approach Scorecards (PAI)</i>	IMPACT INVESTING
						
←————— ARTICLE 8+ —————→						



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing

27. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE
--

27.1. BEHEERVERSLAG

27.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Dag van eerste inschrijving: 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.

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

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' 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>.

27.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het fonds (klasse B) steeg in 2023 met 19,67%. Het jaar 2023 werd gekenmerkt door uiterst volatiele renteverwachtingen, waarbij de strategie van het fonds heel sterk beïnvloed werd door macro-economische elementen. Het jaar begon goed: de financiële markten verwachtten een snelle daling van de rentevoeten en afnemende inflatie. Twee maanden later luidde het discours volledig anders: de centrale banken zouden de rente verder verhogen en de rente zou langer hoger blijven. Toen de inflatiecijfers aan het einde van het jaar lager uitvielen dan verwacht, was het algemene standpunt van de markten dat de centrale bank in de toekomst zou overschakelen naar lagere rentevoeten.

Op de vastgoedmarkt bleven de vastgoedprijzen inmiddels dalen, wat slechts gedeeltelijk werd tegengegaan door de hogere huurprijzen. Vastgoedbedrijven hielden bijgevolg vast aan hun strategie van schuldfabouw door activa te verkopen, dividenden te verlagen of kapitaal in te brengen. Het zijn allemaal onpopulaire, maar weliswaar noodzakelijke opties. In die omgeving waren de bedrijven met lage opbrengsten en/of een hoge schuldenlast de meest kwetsbare en volatiele bedrijven. Ze werden doorgaans het sterkst getroffen in perioden van stijgende rentevoeten en risicoaverse markten. Aan het einde van het jaar veerden deze bedrijven echter op, waardoor de totale return van de sector van het beursgenoteerd vastgoed uit de eurozone opliep tot bijna +16%.

In deze macro-economische context bleef het fonds gedisciplineerd en behield het zijn overwogen posities in bedrijven met een lagere schuldenlast. Vanuit een sectoraal standpunt verhoogde het zijn blootstelling aan het retailsubsegment in de loop van het jaar, hoofdzakelijk door de weging van URW te versterken. Ook verhoogde het fonds zijn blootstelling aan studentenaccommodatie en zorgvastgoed. Anderzijds bouwde het fonds zijn blootstelling aan de logistiek af, na een overnamebod op een belangrijke positie in Intervest, en snoeide het in zijn blootstelling aan kantoorgebouwen.

27.1.6. Toekomstig beleid

Voor 2024 verwachten we dat het volatiele klimaat aanhoudt. Als er meer duidelijkheid komt over de rentevoeten, dan kunnen de transactievolumes op de beleggingsmarkt stijgen, zodat er verrekenprijzen ontstaan waardoor de echte waarde van activa beter kan worden beoordeeld. 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 is logistiek vastgoed. We blijven voorzichtig over kantoren en optimistisch over retail.

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 groei van de 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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		119.470.692,15	118.759.829,36
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	119.714.023,26	116.681.449,80
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	119.714.023,26	116.681.449,80
a.	Aandelen	119.714.023,26	116.681.449,80
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	-269.879,62	-166.674,62
A.	Vorderingen	1.532.505,60	112.635,73
a.	Te ontvangen bedragen	1.503.695,22	3.133,89
d.	Andere	28.810,38	109.501,84
B.	Schulden	-1.802.385,22	-279.310,35
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.478.629,20	-8.677,69
e.	Andere (-)	-323.756,02	-270.632,66
V.	Deposito's en liquide middelen	26.548,51	2.245.054,18
A.	Banktegoeden op zicht	26.548,51	2.245.054,18
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		119.470.692,15	118.759.829,36
A.	Kapitaal	145.832.100,08	168.207.207,78
B.	Deelneming in het resultaat	3.120.098,15	460.603,35
C.	Overgedragen resultaat	-49.469.126,53	
D.	Nettoresultaat van het jaar	19.987.620,45	-49.907.981,77

DPAM B
Real Estate EMU Sustainable

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	16.638.091,81	-54.692.180,29
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	16.638.091,81	-54.692.180,32
a.	Aandelen	16.638.091,81	-54.692.180,32
	Gerealiseerde winst	466.582,08	4.296.540,24
	Gerealiseerd verlies	-25.817.234,66	-6.747.890,16
	Ongerealiseerde winst/verlies	41.988.744,39	-52.240.830,40
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		0,03
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen		0,03
iv.	Andere		0,03
	Gerealiseerde winst/verlies		0,03
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	4.689.491,17	6.196.597,80
A.	Dividenden	5.350.599,82	6.993.871,02
B.	Rente (+/-)	92.875,13	17.363,00
b.	Deposito's en liquide middelen	92.875,13	17.363,00
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-37.414,77	-16.868,06
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-716.569,01	-797.768,51
	Van Belgische oorsprong	-334.655,82	-295.476,64
	Van buitenlandse oorsprong	-381.913,19	-502.291,87
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		0,35
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	-1.339.962,53	-1.412.399,28
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-181.817,83	-237.621,44
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-59.923,85	-51.332,70
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.028.425,40	-1.055.844,25
a.	Financieel beheer	-974.690,96	-996.904,55
	Klasse A (Dis)	-22.386,66	-32.639,39
	Klasse B (Cap)	-415.383,18	-489.944,93
	Klasse F (Cap)	-465.160,29	-378.742,03
	Klasse M (Dis)	-195,85	-1.389,57
	Klasse N (Cap)	-69.029,33	-91.106,29
	Klasse W (Cap)	-2.535,65	-3.082,34
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-53.734,44	-58.939,70
E.	Administratieve kosten (-)	-22.220,45	-30.141,28
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-733,49	-669,42
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-115,76	-368,12
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.555,23	-15.435,44
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-30.399,53	-18.093,47
	Klasse A (Dis)	-1.489,01	-926,40
	Klasse B (Cap)	-15.797,19	-9.651,16
	Klasse F (Cap)	-8.116,12	-4.119,39
	Klasse M (Dis)	-0,09	-111,56
	Klasse N (Cap)	-4.251,77	-2.801,17
	Klasse P (Cap)	-735,77	-478,86
	Klasse W (Cap)	-9,58	-4,93
K.	Andere kosten (-)	-7.770,99	-2.893,16
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		3.349.528,64	4.784.198,52
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	19.987.620,45	-49.907.981,77
VI.	Belastingen op het resultaat		

DPAM B
Real Estate EMU Sustainable

VII. Nettoresultaat van het jaar

31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
19.987.620,45	-49.907.981,77

DPAM B
Real Estate EMU Sustainable

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-26.361.407,93	-49.447.378,42
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-49.469.126,53	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	19.987.620,45	-49.907.981,77
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	3.120.098,15	460.603,35
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	26.361.407,93	49.469.126,53
IV.	(Uitkering van dividenden)		-21.748,11

27.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	63.000	EUR	63,65	4.009.950,00		3,35%	3,36%
COFINIMMO	71.414	EUR	71,40	5.098.959,60		4,26%	4,27%
MONTEA	40.590	EUR	86,20	3.498.858,00		2,92%	2,93%
RETAIL ESTATES	37.854	EUR	64,60	2.445.368,40		2,04%	2,05%
VGP	19.610	EUR	105,00	2.059.050,00		1,72%	1,72%
WAREHOUSES DE PAUW	172.000	EUR	28,50	4.902.000,00		4,09%	4,10%
XIOR STUDENT HOUSING	101.341	EUR	29,70	3.009.827,70		2,51%	2,52%
				25.024.013,70		20,90%	20,95%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
HAMBORNER REIT AG	177.661	EUR	6,81	1.209.871,41		1,01%	1,01%
LEG IMMOBILIEN SE	114.000	EUR	79,32	9.042.480,00		7,55%	7,57%
TAG IMMOBILIEN AG	430.000	EUR	13,20	5.673.850,00		4,74%	4,75%
VONOVIA SE	388.000	EUR	28,54	11.073.520,00		9,25%	9,27%
				26.999.721,41		22,55%	22,60%
Spanje							
INMOBILIARIA COL	155.000	EUR	6,55	1.015.250,00		0,85%	0,85%
MERLIN PROPERTIES	577.000	EUR	10,06	5.804.620,00		4,85%	4,86%
				6.819.870,00		5,70%	5,71%
Finland							
KOJAMO	93.060	EUR	11,90	1.107.414,00		0,93%	0,93%
				1.107.414,00		0,93%	0,93%
Frankrijk							
ALTAREA	16.213	EUR	80,00	1.297.040,00		1,08%	1,09%
ARGAN	32.022	EUR	85,20	2.728.274,40		2,28%	2,28%
CARMILA SAS	177.661	EUR	15,58	2.767.958,38		2,31%	2,32%
COVIVIO	85.988	EUR	48,68	4.185.895,84		3,50%	3,50%
CECINA	83.900	EUR	110,10	9.237.390,00		7,72%	7,73%
ICADE	80.370	EUR	35,54	2.856.349,80		2,39%	2,39%
KLEPIERRE	291.000	EUR	24,68	7.181.880,00		6,00%	6,01%
MERCIALYS	300.000	EUR	9,95	2.983.500,00		2,49%	2,50%
UNIBAIL RODAMCO WEST	139.000	EUR	66,92	9.301.880,00		7,77%	7,79%
				42.540.168,42		35,53%	35,61%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	64.762	EUR	44,86	2.905.223,32		2,43%	2,43%
				2.905.223,32		2,43%	2,43%
Ierland							
IRISH RESIDENT PROP	1.099.804	EUR	1,11	1.218.582,83		1,02%	1,02%
				1.218.582,83		1,02%	1,02%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
AROUNDTOWN S.A.	1.000.000	EUR	2,48	2.475.000,00		2,07%	2,07%
GRAND CITY PROP	177.661	EUR	10,18	1.808.588,98		1,51%	1,51%
				4.283.588,98		3,58%	3,59%

DPAM B
Real Estate EMU Sustainable

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Nederland							
CTP B.V.	230.000	EUR	15,28	3.514.400,00		2,94%	2,94%
EUROCOM PTY	146.000	EUR	22,20	3.241.200,00		2,71%	2,71%
NSI N.V.	24.148	EUR	18,76	453.016,48		0,38%	0,38%
WERELDHAVE N.V.	111.122	EUR	14,46	1.606.824,12		1,34%	1,34%
				8.815.440,60		7,36%	7,38%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>119.714.023,26</u>		<u>100,00%</u>	<u>100,20%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				119.714.023,26		100,00%	100,20%
Totaal - portefeuille				119.714.023,26		100,00%	100,20%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		1.553,61			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		24.994,90			0,02%
Totaal - Banktegoeden op zicht				26.548,51			0,02%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				26.548,51			0,02%
Overige vorderingen en schulden				-269.879,62			-0,23%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				119.470.692,15			100,00%

27.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	35,53%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	22,55%
BELGIË	20,90%
NEDERLAND	7,36%
SPANJE	5,70%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	3,58%
GUERNSEY	2,43%
IERLAND	1,02%
FINLAND	0,93%
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	90,49%
DIVERSE DIENSTEN	4,85%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,66%
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.

27.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	20.266.143,78	23.580.435,20	43.846.578,98
Verkopen	16.628.991,06	40.823.106,27	57.452.097,33
Totaal 1	36.895.134,84	64.403.541,47	101.298.676,31
Inschrijvingen	16.716.497,18	6.379.558,18	23.096.055,36
Terugbetalingen	15.882.018,39	26.472.495,21	42.354.513,60
Totaal 2	32.598.515,57	32.852.053,39	65.450.568,96
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	123.400.256,01	115.210.829,07	119.271.887,36
Omloopsnelheid	3,48%	27,39%	30,06%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	2.119,80	8.344,00	27.936,59	7.119,23	1.922,91	33.132,90
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	74.650,98	65.405,88	450.967,73	64.680,33	98.343,53	417.304,52
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	391.460,00	62.718,54	852.864,76	305.282,00	172.487,00	985.659,76
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	1.840,00	2.351,48	0,00	2.291,48	60,00
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	25.049,67	34.663,57	151.930,05	17.578,34	30.701,13	138.807,26
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	140,00	0,00	105,00	35,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	622,94	278,61	5.625,62	71,77	799,14	4.898,25
TOTAAL			0,00			1.491.816,24			1.579.897,71

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	138.365,95	496.483,46	415.064,00	106.221,06
B (Cap)	0,00	0,00	4.968.349,09	4.643.395,31	3.674.710,76	5.738.419,16
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	26.948.967,00	4.334.691,96	17.929.447,50	10.759.629,28
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	133.515,91	0,00	129.682,25
N (Cap)	0,00	0,00	1.913.032,73	2.546.901,62	1.072.704,72	1.900.723,36
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23.673.888,24
W (Cap)	0,00	0,00	41.759,70	17.625,48	4.128,38	45.950,25
TOTAAL	0,00	0,00	34.010.474,47	12.172.613,74	23.096.055,36	42.354.513,60

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	0,00	0,00	118.759.829,36	50,73	119.470.692,15	59,33
B (Cap)		0,00		56,75		67,31
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		59,16		70,76
J (Cap)		0,00		0,00		0,00
M (Dis)		0,00		51,66		60,40
N (Cap)		0,00		58,39		69,81
P (Cap)		0,00		228.449,16		275.478,46
W (Cap)		0,00		57,46		68,73
TOTAAL		0,00				118.759.829,36

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.

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.

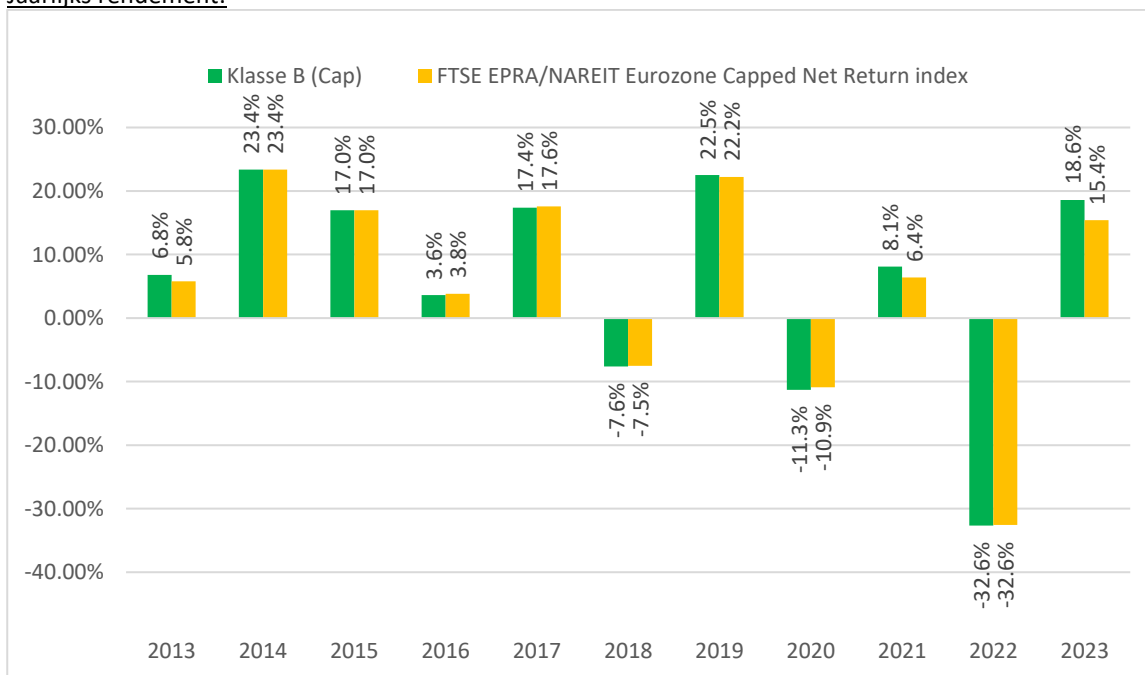
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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	15,41 % (in EUR)	-6,11 % (in EUR)	-2,05 % (in EUR)	3,93 % (in EUR)	07/10/1999	4,94 % (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)	18,56 % (in EUR)	-4,79 % (in EUR)	-1,28 % (in EUR)		10/10/2016	0,16 % (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)	18,61 % (in EUR)	-4,76 % (in EUR)	-1,26 % (in EUR)	4,30 % (in EUR)	07/10/1999	5,14 % (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)	19,61 % (in EUR)	-4,04 % (in EUR)	-0,59 % (in EUR)	4,80 % (in EUR)	31/12/2018	6,46 % (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)	19,65 % (in EUR)	-4,07 % (in EUR)	-0,64 % (in EUR)		27/06/2019	-2,41 % (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)	19,56 % (in EUR)	-4,07 % (in EUR)	-0,62 % (in EUR)		29/12/2017	-1,75 % (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)	20,59 % (in EUR)	-3,33 % (in EUR)	0,05 % (in EUR)		19/10/2016	1,36 % (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)	19,61 % (in EUR)				20/05/2021	-5,80 % (in EUR)

27.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6289023283 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,82%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Klasse B - BE6271654228 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Klasse E - BE6289024299 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,95%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Klasse F - BE6271655233 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,95%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Klasse J - BE6299324473 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,55%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Klasse L - BE6335365043 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,66%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Klasse M - BE6299320430 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Klasse N - BE6299325488 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,98%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Klasse P - BE6289025304 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Klasse V - BE6289026310 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Klasse W - BE6289027326 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 49,16% 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

27.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen NAV Data 12/01/2023 en 13/01/2023 was er een wettelijke technische inbreuk in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. Als gevolg van een inschrijving vertegenwoordigde de som van emittenten die elk meer dan 5% vertegenwoordigden namelijk meer dan 40% van de TNA van het fonds. Het totale gewicht bedroeg 40,16%. De inbreuk werd veroorzaakt door een vertraging van 1 dag tussen de aankooptransacties en de ontvangst van het inschrijvingsbedrag, waardoor het gewicht van de instrumenten binnen het fonds werd opgeblazen. De schending werd opgelost door de vertraging van 1 dag bij het boeken van de instroom van contanten.

Tussen NAV Data 02/02/2023 en 03/02/2023 was er een wettelijke technische inbreuk in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. Als gevolg van een aflossing vertegenwoordigde de som van emittenten die elk meer dan 5% vertegenwoordigden namelijk meer dan 40% van de TNA van het fonds. Het totale gewicht bedroeg 40,05%. De inbreuk werd veroorzaakt door een vertraging van 1 dag tussen de verkooptransacties en de uitstroom van het aflossingsbedrag, waardoor de gewichten van de instrumenten binnen het fonds werden opgeblazen. De schending werd opgelost door de vertraging van 1 dag bij het boeken van de uitstroom van contanten.

Tussen NAV Data 30/03/2023 en 31/03/2023 was er een wettelijke technische inbreuk in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. Als gevolg van een inschrijving vertegenwoordigde de som van emittenten die elk meer dan 5% vertegenwoordigden namelijk meer dan 40% van de TNA van het fonds. Het totale gewicht bedroeg 45,618%. De inbreuk werd veroorzaakt door een vertraging van 1 dag tussen de aankooptransacties en de ontvangst van het inschrijvingsbedrag.

Tussen NAV Data 06/06/2023 en 07/06/2023 was er een wettelijke passieve inbreuk in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. De som van de emittenten die elk meer dan 5% vertegenwoordigden, vertegenwoordigde meer dan 40% van de TNA van het fonds. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. Het totale gewicht bedroeg 43,847%. De inbreuk werd opgelost door de posities in kwestie aan te passen.

Tussen NAV Data 27/06/2023 en 29/06/2023 was er een wettelijke passieve inbreuk in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. De som van de emittenten die elk meer dan 5% vertegenwoordigden, vertegenwoordigde meer dan 40% (40,135%) van de TNA van het fonds. De inbreuk werd veroorzaakt door marktschommelingen. De schending werd opgelost door de posities in kwestie aan te passen.

Tussen NAV Data 27/07/2023 en 28/07/2023 was er een wettelijke passieve inbreuk in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. De som van de emittenten die elk meer dan 5% vertegenwoordigden, vertegenwoordigde namelijk meer dan 40% (40,035%) van de TNA van het fonds. De inbreuk werd veroorzaakt door marktschommelingen. De schending is opgelost door de betreffende posities aan te passen.

Tussen NAV Data 21/09/2023 en 22/09/2023 was er een wettelijke passieve inbreuk in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. De som van de emittenten die elk meer dan 5% vertegenwoordigden, vertegenwoordigde namelijk meer dan 40% (40,006%) van de TNA van het fonds. De inbreuk werd veroorzaakt door marktschommelingen. De schending werd opgelost door de posities in kwestie aan te passen.

Tussen NAV Data 01/12/2023 en 05/12/2023 was er een wettelijke passieve inbreuk in het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable. De som van de emittenten die elk meer dan 5% vertegenwoordigden, vertegenwoordigde meer dan 40% (40,194%) van de TNA van het fonds. De inbreuk werd veroorzaakt door marktschommelingen. De inbreuk is opgelost door de betreffende posities aan te passen.

27.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

27.11.4. 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.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300L2M0EZ0L2I9H08

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 97,72% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesaties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

d. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten met een ESG-score van minder dan 2 op 5 volgens het eigen scoremodel van de beheerder ('ESG scorecard').

per 31 december 2022 bedroeg het aandeel van de emittenten die de doelstellingen van het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig onderschrijven in de portefeuille van Compartiment 62,28% (in weging van de activa van de portefeuille). De vooropgestelde doelstelling is om tegen 2026 ten minste 50% te bereiken.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Periode	2022	2023
E/S-kenmerken	98,25%	100,02%
Duurzame belegging	95,83%	97,72%
Overige ecologische beleggingen	-	9,06%
Sociaal	48,64%	34,57%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 57,1	Compartiment: 62,28

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals' of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 97,72% duurzame beleggingen: Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 15,53% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).
- 9,06% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

- 34,57% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 97,72% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 97,72% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

- 1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energiestaat, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangepaste dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen. De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische

kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website

<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en

<https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
VONOVIA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	9,27	Duitsland
UNIBAIL-RODAMCO	Exploitatie van en handel in onroerend goed	7,79	France
GECINA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	7,73	France
LEG IMMOBILIEN	Exploitatie van en handel in onroerend goed	7,57	Duitsland
KLEPIERRE	Exploitatie van en handel in onroerend goed	6,01	France
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,86	Spanje
TAG TEGERNSEE IMMOBILIER	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,75	Duitsland
COFINIMMO	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,27	België

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
WAREHOUSES DE PAUW	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,10	België
COVIVIO	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,50	France
AEDIFICA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,36	België
CTP BV	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,94	Nederland
MONTEA	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,93	België
EUROCOMMERCIAL PPTY	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,71	Nederland
XIOR STUDENT HOUSING	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,52	België



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **actuallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

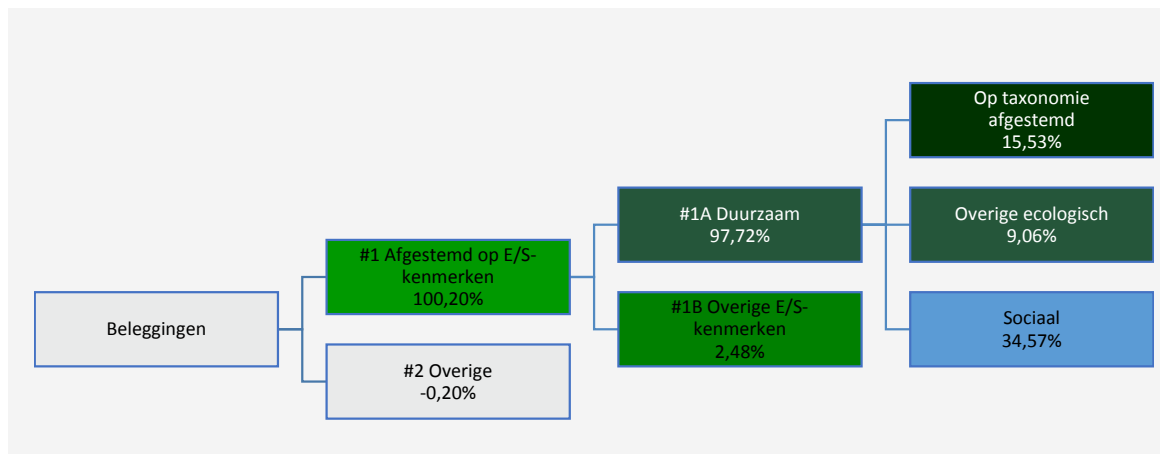
Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie minstens 100,20% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft minstens 97,72% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen vermeld in het prospectus van 1 januari 2023 tot 14 mei 2023 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, werden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al werden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al werden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na de verduidelijkingen die de Europese Toezichthoudende Autoriteiten op 17 november 2022 hebben aangebracht over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088, namelijk dat de dubbele telling zou moeten worden vermeden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische en sociale doelstellingen, is de berekeningsmethodologie voor de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling herzien en is de minimumverbintenis van deze doelstelling neerwaarts herzien in het prospectus van 15 mei 2023. De hierna gerapporteerde cijfers zijn exclusief de dubbele telling voor de Referentieperiode. Als de minimumverbintenis voor de sociaal duurzame beleggingsdoelstelling vermeld in het geldende prospectus van 1 januari tot 14 mei 2023 niet is bereikt, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor het compartiment onder 'Toelichting bij de financiële staten en andere informatie/Beleggingsbeperkingen en overschrijdingen'. Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	100,20
Liquiditeiten	Liquiditeiten	-0,20



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-up-beoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 15,53% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

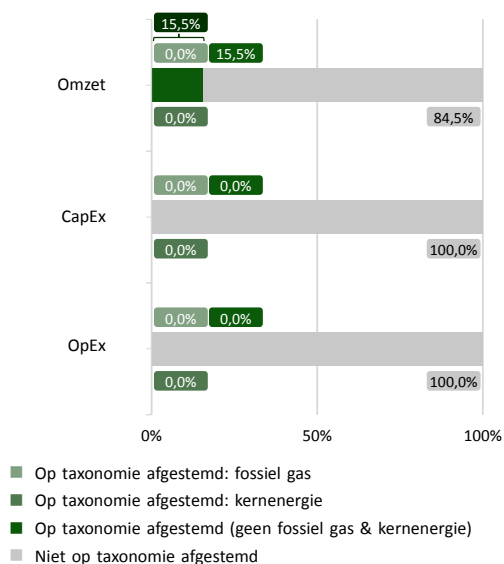
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

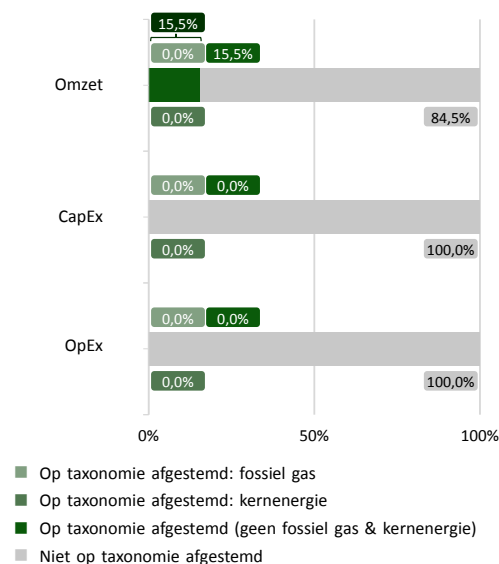
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 -de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
 -de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 -de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**


Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	15,95%
1 januari 2023 - 31 december 2023	15,53%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Dit Compartiment heeft zich niet verbonden tot duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU. Per 31/12/2023 is echter 9,06% vermeld in het deel 'Wat was de activa-allocatie?'.




zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 34,57% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan -0,20% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

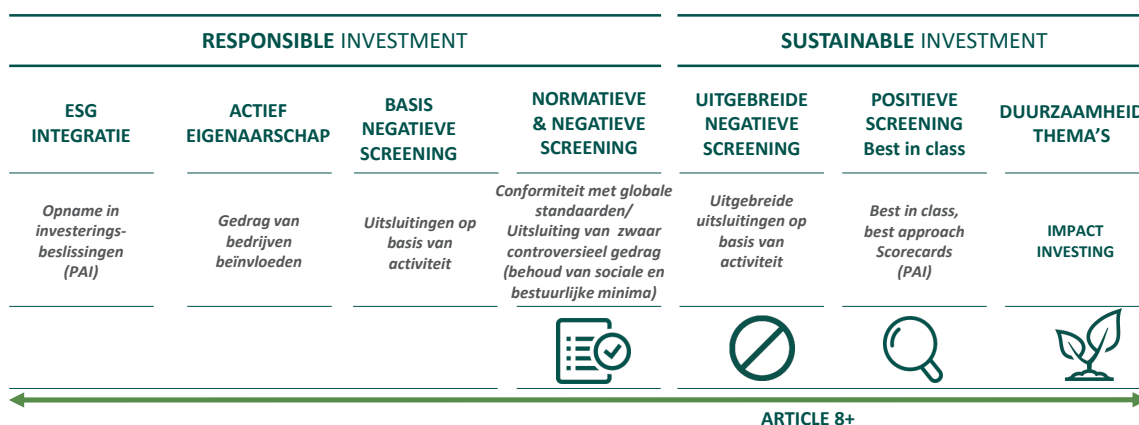
Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

DPAM heeft de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aangevuld met Scorecards van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. De scorecards zijn jaarlijks bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist was.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:





Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing

28. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US ESG LEADERS INDEX

28.1. BEHEERVERSLAG

28.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Dag van eerste inschrijving: 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.

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

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 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 samenstelling en waarde van de benchmark zijn te vinden op <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 jaar telde de index 283 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.

In de loop van het jaar heeft het compartiment de ontwikkeling van de index op de voet gevolgd.

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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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 aandelen (A USD, B USD, M USD, N USD) : 4.

28.2. BALANS

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.102.654.086,58	925.165.069,38
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.101.335.724,87	924.416.490,24
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.101.335.724,87	924.416.490,24
a.	Aandelen	1.101.335.724,87	924.416.490,24
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	-635.161,15	-500.487,24
A.	Vorderingen	4.212.391,48	783.221,17
a.	Te ontvangen bedragen	3.560.033,59	18.431,48
d.	Andere	652.357,89	764.789,69
B.	Schulden	-4.847.552,63	-1.283.708,41
a.	Te betalen bedragen (-)	-3.926.154,51	-414.476,81
e.	Andere (-)	-921.398,12	-869.231,60
V.	Deposito's en liquide middelen	1.953.522,86	1.249.066,38
A.	Banktegoeden op zicht	1.953.522,86	1.249.066,38
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		1.102.654.086,58	925.165.069,38
A.	Kapitaal	1.062.069.209,43	1.101.514.965,65
B.	Deelneming in het resultaat	-851.880,02	-2.180.840,95
C.	Overgedragen resultaat	-177.380.333,77	
D.	Nettoresultaat van het jaar	218.817.090,94	-174.169.055,32

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		208.598.232,31	-184.985.610,68
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	208.635.311,13	-184.568.670,06
a.	Aandelen	208.635.311,13	-184.568.670,06
	Gerealiseerde winst	47.696.331,76	34.813.873,85
	Gerealiseerd verlies	-16.398.112,19	-7.692.226,76
	Ongerealiseerde winst/verlies	177.337.091,56	-211.690.317,15
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	-37.078,82	-416.940,62
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-37.078,82	-416.940,62
iv.	Andere	-37.078,82	-416.940,62
	Gerealiseerde winst/verlies	-37.078,82	-416.940,62
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	13.459.539,00	14.139.850,91
A.	Dividenden	15.800.882,88	16.637.452,53
B.	Rente (+/-)	58.551,53	10.531,45
b.	Deposito's en liquide middelen	58.551,53	10.531,45
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-20.060,79	-8.926,50
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-2.379.834,62	-2.499.206,57
	Van buitenlandse oorsprong	-2.379.834,62	-2.499.206,57
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	250.712,02	262.241,02
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	250.712,02	262.241,02
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-3.491.392,39	-3.585.536,57
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-286.378,18	-250.573,74
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-371.708,65	-391.133,85
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-2.610.828,94	-2.771.223,76
a.	Financieel beheer	-2.150.501,65	-2.294.564,30
	Klasse A (Dis)	-13.472,94	-14.750,20
	Klasse A USD (Dis)	-1.366,20	-1.209,79
	Klasse B USD (Cap)	-43.517,07	-73.052,96
	Klasse F (Cap)	-99.716,34	-81.769,99
	Klasse J (Cap)	-1.524.002,58	-1.660.772,00
	Klasse M (Dis)	-239.815,08	-208.448,09
	Klasse N (Cap)	-6.011,77	-6.329,43
	Klasse M USD (Cap)	-583,61	-804,67
	Klasse N USD (Dis)	-222.016,06	-247.427,17
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-460.327,29	-476.659,46
E.	Administratieve kosten (-)	-46.925,53	-64.448,53
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-5.457,70	-864,21
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-703,26	-470,12
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-19.016,79	-21.194,98
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-126.604,63	-66.871,24
	Klasse A (Dis)	-2.456,13	-1.882,06
	Klasse A USD (Dis)	-322,51	-181,60
	Klasse B USD (Cap)	-317,68	-140,57
	Klasse F (Cap)	-612,28	-35,23
	Klasse J (Cap)	-10.179,18	-224,20
	Klasse M (Dis)	-104.419,36	-60.793,50
	Klasse N (Cap)	-1.246,78	-876,93
	Klasse P (Cap)	-2.123,33	-329,11
	Klasse N USD (Cap)	-4.764,51	-2.234,65
	Klasse M USD (Dis)	-162,87	-173,39
K.	Andere kosten (-)	-23.768,71	-18.756,14
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		10.218.858,63	10.816.555,36

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	218.817.090,94	-174.169.055,32
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	218.817.090,94	-174.169.055,32

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	40.584.877,15	-176.349.896,27
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-177.380.333,77	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	218.817.090,94	-174.169.055,32
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-851.880,02	-2.180.840,95
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-37.317.934,37	177.380.333,77
IV.	(Uitkering van dividenden)	-3.266.942,78	-1.030.437,50

28.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	19.800	USD	74,27	1.331.232,52		0,12%	0,12%
LIBERTY GLOBAL LTD	17.000	USD	18,64	286.860,09		0,03%	0,03%
				1.618.092,61		0,15%	0,15%
Zwitserland							
BUNGE GLOBAL S.A.	8.636	EUR	91,26	788.121,36		0,07%	0,07%
				788.121,36		0,07%	0,07%
Curacao							
SCHLUMBERGER NV	80.300	USD	52,04	3.782.928,53		0,34%	0,34%
				3.782.928,53		0,34%	0,34%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL -A-	35.500	USD	350,91	11.277.151,13		1,02%	1,02%
ALLEGION PLC	4.700	USD	126,69	539.033,18		0,05%	0,05%
APTIV PLC	16.000	USD	89,72	1.299.524,74		0,12%	0,12%
EATON CORP -ADR-	22.600	USD	240,82	4.926.928,89		0,45%	0,45%
JAZZ PHARMACEUTICAL	3.889	USD	123,00	433.030,37		0,04%	0,04%
JOHNSON CONTROLS	42.000	USD	57,64	2.191.535,78		0,20%	0,20%
LINDE PLC NPV -NEW-	27.300	USD	410,71	10.150.167,93		0,92%	0,92%
PENTAIR PLC	9.000	USD	72,71	592.395,78		0,05%	0,05%
SEAGATE HLDGS	12.000	USD	85,37	927.388,77		0,08%	0,08%
STERIS PLC	5.800	USD	219,85	1.154.329,43		0,10%	0,10%
TRANE TECHNOLOGIES	13.500	USD	243,90	2.980.717,87		0,27%	0,27%
WILLIS TOWERS WATSON	6.000	USD	241,20	1.310.098,22		0,12%	0,12%
				37.782.302,09		3,43%	3,43%
Jersey							
AMCOR PLC	70.000	USD	9,64	610.872,22		0,06%	0,06%
FERGUSON NEWCO PLC	12.000	GBP	150,85	2.088.973,52		0,19%	0,19%
				2.699.845,74		0,25%	0,24%
Nederland							
LYONDELLBASELL IND	14.000	USD	95,08	1.205.015,16		0,11%	0,11%
NXP SEMICONDUCTORS	15.000	USD	229,68	3.118.815,91		0,28%	0,28%
				4.323.831,07		0,39%	0,39%
Verenigde Staten van Amerika							
3M	32.000	USD	109,32	3.166.831,12		0,29%	0,29%
ADOBE INC	25.800	USD	596,60	13.934.078,67		1,27%	1,26%
AECOM	8.500	USD	92,43	711.225,27		0,06%	0,06%
AFLAC INC	31.000	USD	82,50	2.315.212,96		0,21%	0,21%
AGILENT	15.700	USD	139,03	1.975.984,25		0,18%	0,18%
AKAMAI	8.000	USD	118,35	857.104,06		0,08%	0,08%
ALIGN TECHNOLOGY	4.500	USD	274,00	1.116.190,65		0,10%	0,10%
ALLSTATE	15.000	USD	139,98	1.900.783,05		0,17%	0,17%
ALLY FINANCIAL	14.000	USD	34,92	442.565,52		0,04%	0,04%
ALPHABET INC -A-	335.500	USD	139,69	42.426.103,29		3,85%	3,85%
ALPHABET INC -C-	296.500	USD	140,93	37.827.135,29		3,43%	3,43%
AMERICAN EXPRESS	34.700	USD	187,34	5.884.848,59		0,53%	0,53%
AMERICAN TWR CORP	26.000	USD	215,88	5.081.138,82		0,46%	0,46%
AMERICAN WATER WORKS	10.791	USD	131,99	1.289.371,38		0,12%	0,12%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
AMERIPRISE	6.000	USD	379,83	2.063.078,80		0,19%	0,19%
AMGEN	30.000	USD	288,02	7.822.025,08		0,71%	0,71%
ANNALY CAPITAL MANA	27.500	USD	19,37	482.211,56		0,04%	0,04%
ANSYS INC	5.000	USD	362,88	1.642.511,20		0,15%	0,15%
APPLIED MATERIALS	46.500	USD	162,07	6.822.301,18		0,62%	0,62%
ASSURANT	3.000	USD	168,49	457.583,85		0,04%	0,04%
ATMOS ENERGY CORP	7.900	USD	115,90	828.868,87		0,08%	0,08%
AUTODESK	12.000	USD	243,48	2.644.964,47		0,24%	0,24%
AUTOMATIC DATA	24.200	USD	232,97	5.103.764,99		0,46%	0,46%
AUTOZONE	1.000	USD	2.585,61	2.340.659,94		0,21%	0,21%
AVANTOR INC	33.000	USD	22,83	682.016,93		0,06%	0,06%
AVERY DENNISON	5.000	USD	202,16	915.040,96		0,08%	0,08%
AXON ENTERPRISE	4.500	USD	258,33	1.052.355,95		0,10%	0,10%
BAKER HUGHES -A-	58.000	USD	34,18	1.794.631,78		0,16%	0,16%
BALL CORP	16.000	USD	57,52	833.132,67		0,08%	0,08%
BANK OF NY MELLON	44.000	USD	52,05	2.073.235,87		0,19%	0,19%
BEST BUY	10.000	USD	78,28	708.640,75		0,06%	0,06%
BIOGEN INC	8.100	USD	258,77	1.897.467,07		0,17%	0,17%
BIO-TECHNE CORP	9.200	USD	77,16	642.621,64		0,06%	0,06%
BLACKROCK INC	8.300	USD	811,80	6.099.615,26		0,55%	0,55%
BOOKING HLDG	2.000	USD	3.547,22	6.422.341,92		0,58%	0,58%
BORGWARNER	15.000	USD	35,85	486.805,78		0,04%	0,04%
BOSTON PROPERTIES	9.000	USD	70,17	571.701,44		0,05%	0,05%
BRISTOL-MYERS	121.000	USD	51,31	5.620.341,28		0,51%	0,51%
BROADRIDGE FINANCIAL	7.000	USD	205,75	1.303.806,64		0,12%	0,12%
BUILDERS FIRSTSOURCE	8.000	USD	166,94	1.208.998,33		0,11%	0,11%
BURLINGTON STORE	3.500	USD	194,48	616.195,17		0,06%	0,06%
CADENCE DESIGN	15.200	USD	272,37	3.747.815,15		0,34%	0,34%
CAMPBELL SOUP	11.925	USD	43,23	466.679,72		0,04%	0,04%
CARMAX NEW	10.000	USD	76,74	694.699,68		0,06%	0,06%
CARRIER GLOBAL CORP	47.000	USD	57,45	2.444.348,89		0,22%	0,22%
CATERPILLAR	29.000	USD	295,67	7.762.123,75		0,70%	0,70%
CBOE GLOBAL MARKETS	6.458	USD	178,67	1.044.539,77		0,09%	0,09%
CBRE GROUP-A	19.000	USD	93,09	1.601.149,69		0,15%	0,15%
CENCORA INC	10.000	USD	205,38	1.859.231,43		0,17%	0,17%
CERIDIAN HCM HOLDING	7.500	USD	67,12	455.709,95		0,04%	0,04%
CHENIERE ENERGY	13.200	USD	170,87	2.041.808,72		0,19%	0,19%
CHURCH - DWIGHT CO	13.000	USD	94,56	1.112.823,07		0,10%	0,10%
CIGNA CORPORATION	16.500	USD	299,45	4.472.842,08		0,41%	0,41%
CINTAS	5.100	USD	602,66	2.782.388,99		0,25%	0,25%
CITIZENS FINL GROUP	26.000	USD	33,14	780.011,77		0,07%	0,07%
CLOROX	7.218	USD	142,59	931.711,06		0,08%	0,08%
CMS ENERGY CORP	18.000	USD	58,07	946.236,36		0,09%	0,09%
COCA-COLA CO	233.000	USD	58,93	12.429.900,87		1,13%	1,13%
COLGATE-PALMOLIVE	43.000	USD	79,71	3.102.819,90		0,28%	0,28%
COMCAST-A	232.000	USD	43,85	9.209.432,85		0,84%	0,84%
CONAGRA BRANDS INC	28.000	USD	28,66	726.456,34		0,07%	0,07%
CONSOLIDATED EDISON	20.000	USD	90,97	1.647.037,52		0,15%	0,15%
COOPER COMPANIES	2.500	USD	378,44	856.470,38		0,08%	0,08%
CROWN CASTLE INC	25.000	USD	115,19	2.606.934,32		0,24%	0,24%
CSX CORP	112.000	USD	34,67	3.515.176,75		0,32%	0,32%
CUMMINS INC	8.500	USD	239,57	1.843.430,05		0,17%	0,17%
DANAHER CORP	40.500	USD	231,34	8.481.663,88		0,77%	0,77%
DARLING INGREDIENTS	8.000	USD	49,84	360.946,91		0,03%	0,03%
DAVITA INC	4.000	USD	104,76	379.341,87		0,03%	0,03%
DECKERS OUTDOOR CORP	1.300	USD	668,43	786.637,40		0,07%	0,07%
DELTA AIR LINES	9.324	USD	40,23	339.568,66		0,03%	0,03%
DEXCOM INC	22.000	USD	124,09	2.471.352,92		0,22%	0,22%
DIGITAL REALTY	16.500	USD	134,58	2.010.202,33		0,18%	0,18%
DISCOVER FINANCIAL	14.500	USD	112,40	1.475.399,45		0,13%	0,13%
DOCUSIGN	10.000	USD	59,45	538.179,51		0,05%	0,05%
DOVER	8.000	USD	153,81	1.113.909,38		0,10%	0,10%
EBAY	28.000	USD	43,62	1.105.653,37		0,10%	0,10%
ECOLAB INC	15.000	USD	198,35	2.693.387,05		0,24%	0,24%
EDISON INT	23.000	USD	71,49	1.488.498,62		0,14%	0,13%
EDWARDS LIFESCIENCES	34.000	USD	76,25	2.346.897,21		0,21%	0,21%
ELECTRONIC ARTS	15.500	USD	136,81	1.919.662,34		0,17%	0,17%
ELEVANCE HEALTH INC	13.200	USD	471,56	5.634.899,74		0,51%	0,51%
ELI	45.800	USD	582,92	24.168.502,24		2,19%	2,19%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
EMERSON ELECTRIC	33.000	USD	97,33	2.907.608,74		0,26%	0,26%
EQUINIX INC	5.400	USD	805,39	3.937.089,58		0,36%	0,36%
EQUITABLE HOLDINGS	22.000	USD	33,30	663.196,49		0,06%	0,06%
ESSENTIAL UTILITIES	13.000	USD	37,35	439.550,99		0,04%	0,04%
EVERSOURCE ENERGY	21.499	USD	61,72	1.201.211,50		0,11%	0,11%
EXELON	54.000	USD	35,90	1.754.945,01		0,16%	0,16%
EXPEDITORS INTL WASH	8.000	USD	127,20	921.196,76		0,08%	0,08%
FACTSET RESERACH	2.400	USD	477,05	1.036.454,99		0,09%	0,09%
FAIR ISAAC	1.500	USD	1.164,01	1.580.604,72		0,14%	0,14%
FASTENAL CO	32.000	USD	64,77	1.876.286,61		0,17%	0,17%
FIDELITY NATL INFOR	35.000	USD	60,07	1.903.272,53		0,17%	0,17%
FISERV INC	35.000	USD	132,84	4.208.934,96		0,38%	0,38%
FORTIVE-WI	20.000	USD	73,63	1.333.091,93		0,12%	0,12%
FORTUNE BRANDS HOME	8.000	USD	76,14	551.414,48		0,05%	0,05%
FOX -B-	6.000	USD	27,65	150.183,32		0,01%	0,01%
FOX CORP	15.000	USD	29,67	402.887,79		0,04%	0,04%
FRANKLIN RESOURCES	16.898	USD	29,79	455.702,19		0,04%	0,04%
GARTNER INC -A-	4.300	USD	451,11	1.756.006,88		0,16%	0,16%
GEN DIGITAL INC	35.000	USD	22,82	723.034,45		0,07%	0,07%
GENERAL MILLS INC	34.000	USD	65,14	2.004.942,74		0,18%	0,18%
GENUINE PARTS	8.500	USD	138,50	1.065.722,17		0,10%	0,10%
GILEAD SCIENCES	72.500	USD	81,01	5.316.819,81		0,48%	0,48%
GRACO INC	10.000	USD	86,76	785.407,14		0,07%	0,07%
GRAINGER	2.689	USD	828,69	2.017.242,94		0,18%	0,18%
HALLIBURTON	54.000	USD	36,15	1.767.166,07		0,16%	0,16%
HARTFORD	19.000	USD	80,38	1.382.537,46		0,13%	0,13%
HASBRO	9.000	USD	51,06	416.005,07		0,04%	0,04%
HCA HEALTHCARE INC	11.500	USD	270,68	2.817.924,23		0,26%	0,26%
HEALTHPEAK PROPRTIE	35.000	USD	19,80	627.348,03		0,06%	0,06%
HEWLETT PACKARD WI	80.000	USD	16,98	1.229.710,77		0,11%	0,11%
HF SINCLAIR	10.000	USD	55,57	503.055,27		0,05%	0,05%
HILTON INC	14.500	USD	182,07	2.389.976,46		0,22%	0,22%
HOLOGIC INC	14.000	USD	71,45	905.535,69		0,08%	0,08%
HOME DEPOT	56.500	USD	346,55	17.725.139,18		1,61%	1,61%
HORMEL FOODS	19.771	USD	32,11	574.704,03		0,05%	0,05%
HP INC	50.000	USD	30,09	1.361.969,85		0,12%	0,12%
HUBSPOT INC	2.600	USD	580,54	1.366.409,27		0,12%	0,12%
HUMANA	7.200	USD	457,81	2.983.960,53		0,27%	0,27%
HUNTINGTON BANCSHARE	90.000	USD	12,72	1.036.346,35		0,09%	0,09%
IBM	52.500	USD	163,55	7.772.937,13		0,71%	0,70%
IDEX CORP	4.500	USD	217,11	884.438,51		0,08%	0,08%
IDEXX LABS	5.000	USD	555,05	2.512.334,22		0,23%	0,23%
ILLINOIS TOOL	17.800	USD	261,94	4.220.822,89		0,38%	0,38%
ILLUMINA INC	9.000	USD	139,24	1.134.440,77		0,10%	0,10%
INGERSOLL RAND	24.000	USD	77,34	1.680.315,03		0,15%	0,15%
INSULET CORP	3.700	USD	216,98	726.769,57		0,07%	0,07%
INTEL	236.000	USD	50,25	10.735.527,09		0,97%	0,97%
INTERCON EXCHANGE	32.500	USD	128,43	3.778.549,77		0,34%	0,34%
INTERPUBLIC	23.000	USD	32,64	679.599,87		0,06%	0,06%
INTL FLAVORS-FRAGR	16.000	USD	80,97	1.172.787,76		0,11%	0,11%
INTUIT	15.900	USD	625,03	8.996.493,91		0,82%	0,82%
IRON MOUNTAIN REIT	16.000	USD	69,98	1.013.606,12		0,09%	0,09%
J.B. HUNT TRANSP	5.000	USD	199,74	904.087,27		0,08%	0,08%
JM SMUCKER	7.000	USD	126,38	800.850,95		0,07%	0,07%
JOHNSON	136.000	USD	156,74	19.297.189,15		1,75%	1,75%
KELLANOVA	17.000	USD	55,91	860.426,38		0,08%	0,08%
KEURIG DR PEPPER	58.000	USD	33,32	1.749.477,21		0,16%	0,16%
KEYSIGHT TECH-WI	10.000	USD	159,09	1.440.184,67		0,13%	0,13%
KIMBERLY-CLARK	20.000	USD	121,51	2.199.972,84		0,20%	0,20%
KINDER MORGAN	110.000	USD	17,64	1.756.574,48		0,16%	0,16%
KNGHT-SWIFT TRANSP	8.500	USD	57,65	443.602,05		0,04%	0,04%
KROGER CO	39.000	USD	45,71	1.613.805,28		0,15%	0,15%
LABORATORY	4.700	USD	227,29	967.060,15		0,09%	0,09%
LAMB WST HLDG-WI RG	8.000	USD	108,09	782.799,98		0,07%	0,07%
LAM RESEARCH	7.450	USD	783,26	5.282.475,90		0,48%	0,48%
LEAR CORP	3.100	USD	141,24	396.364,46		0,04%	0,04%
LENNOX INTL	2.142	USD	447,52	867.775,17		0,08%	0,08%
LKQ CORP	15.094	USD	47,79	653.005,26		0,06%	0,06%
LOWE	32.500	USD	222,55	6.547.662,16		0,59%	0,59%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
LPL FIN HLDG	4.500	USD	227,62	927.252,98		0,08%	0,08%
LULULEMON ATHLETICA	6.300	USD	511,29	2.915.970,67		0,26%	0,26%
MARATHON PETROLEUM	24.000	USD	148,36	3.223.319,60		0,29%	0,29%
MARKETAXESS HLD	2.100	USD	292,85	556.723,85		0,05%	0,05%
MARSH	27.500	USD	189,47	4.716.810,75		0,43%	0,43%
MARTIN MARIETTA	3.600	USD	498,91	1.625.923,14		0,15%	0,15%
MARVELL TECHNOLOGY	51.000	USD	60,31	2.784.420,40		0,25%	0,25%
MASCO	12.000	USD	66,98	727.615,08		0,07%	0,07%
MASTERCARD-A	47.500	USD	426,51	18.339.949,31		1,67%	1,66%
MCCORMIC CO INC	12.500	USD	68,42	774.227,13		0,07%	0,07%
MCDONALD	41.400	USD	296,51	11.112.582,27		1,01%	1,01%
MERCADOLIBRE INC	2.500	USD	1.571,54	3.556.646,90		0,32%	0,32%
MERCK AND CO INC	143.000	USD	109,02	14.112.940,75		1,28%	1,28%
METTLER TOLEDO INTL	1.240	USD	1.212,96	1.361.580,95		0,12%	0,12%
MICROSOFT	401.100	USD	376,04	136.540.663,56		12,40%	12,38%
MOLINA HEALTHCARE	3.000	USD	361,31	981.242,93		0,09%	0,09%
MOODY	9.400	USD	390,56	3.323.463,54		0,30%	0,30%
MORGAN STANLEY	72.000	USD	93,25	6.077.943,24		0,55%	0,55%
NASDAQ INC	19.800	USD	58,14	1.042.114,70		0,09%	0,09%
NETAPP INC	11.000	USD	88,18	878.088,08		0,08%	0,08%
NEWMONT CORPORATION	65.000	USD	41,39	2.435.477,30		0,22%	0,22%
NIKE INC -B-	69.500	USD	108,57	6.830.774,45		0,62%	0,62%
NORFOLK SOUTHERN	13.000	USD	236,38	2.781.822,30		0,25%	0,25%
NORTHERN TRUST	11.000	USD	84,38	840.248,04		0,08%	0,08%
NUCOR	14.500	USD	174,04	2.284.506,40		0,21%	0,21%
NVIDIA CORP	140.400	USD	495,22	62.942.006,97		5,72%	5,71%
NVR	200	USD	7.000,45	1.267.451,23		0,12%	0,11%
OLD DOMINION FRE	5.600	USD	405,33	2.054.811,93		0,19%	0,19%
OMNICOM	10.000	USD	86,51	783.143,98		0,07%	0,07%
ONEOK NEW	32.000	USD	70,22	2.034.164,67		0,18%	0,18%
OTS WORLDWIDE CORP	25.000	USD	89,47	2.024.849,50		0,18%	0,18%
OWENS CORNING	5.000	USD	148,23	670.936,50		0,06%	0,06%
PAPER	18.000	USD	36,15	589.055,36		0,05%	0,05%
PAYCHEX	18.000	USD	119,11	1.940.868,15		0,18%	0,18%
PAYLOCITY HOLDING	2.000	USD	164,85	298.465,58		0,03%	0,03%
PEPSICO	78.000	USD	169,84	11.992.504,41		1,09%	1,09%
PHILLIPS 66	25.500	USD	133,14	3.073.435,02		0,28%	0,28%
PNC	22.500	USD	154,85	3.154.053,32		0,29%	0,29%
POOL CORP	2.400	USD	398,71	866.250,85		0,08%	0,08%
PPG INDUSTRIES INC	13.800	USD	149,55	1.868.275,02		0,17%	0,17%
PRINCIPAL FIN	14.000	USD	78,70	997.420,00		0,09%	0,09%
PROCTER	133.400	USD	146,54	17.696.497,53		1,61%	1,60%
PROGRESSIVE	33.000	USD	159,28	4.758.285,43		0,43%	0,43%
PROLOGIS	53.000	USD	133,30	6.395.600,42		0,58%	0,58%
PRUDENTIAL FINANCIAL	20.500	USD	103,71	1.924.641,29		0,17%	0,17%
PTC INC	7.000	USD	174,96	1.108.695,06		0,10%	0,10%
PULTE GROUP INC	12.000	USD	103,22	1.121.296,34		0,10%	0,10%
QUANTA SERVICES INC	9.000	USD	215,80	1.758.203,96		0,16%	0,16%
QUEST	6.500	USD	137,88	811.315,80		0,07%	0,07%
RAYMOND JAMES FIN	11.500	USD	111,50	1.160.774,91		0,11%	0,11%
REGIONS FINANCIAL	50.000	USD	19,38	877.200,92		0,08%	0,08%
REPLIGEN CORP	2.500	USD	179,80	406.916,22		0,04%	0,04%
RIVIAN AUTOMOTIVE	40.000	USD	23,46	849.499,84		0,08%	0,08%
ROBERT HALF INC	7.500	USD	87,92	596.931,15		0,05%	0,05%
ROBINSON WORLDWIDE	6.000	USD	86,39	469.234,60		0,04%	0,04%
ROCKWELL	6.800	USD	310,48	1.911.251,53		0,17%	0,17%
SALESFORCE INC	55.100	USD	263,14	13.125.437,02		1,19%	1,19%
SBA COMMUNICATIONS	6.000	USD	253,69	1.377.938,71		0,13%	0,12%
SCHWAB	86.000	USD	68,80	5.356.266,69		0,49%	0,49%
SEMPRA ENERGY	35.600	USD	74,73	2.408.353,78		0,22%	0,22%
SERVICENOW INC	11.550	USD	706,49	7.386.918,48		0,67%	0,67%
SHERWIN-WILLIAMS CO	13.700	USD	311,90	3.868.220,70		0,35%	0,35%
SIRIUS XM HLDGS	55.000	USD	5,47	272.348,71		0,02%	0,02%
SNAP-A	65.000	USD	16,93	996.197,89		0,09%	0,09%
SP GLOBAL	18.800	USD	440,52	7.497.194,59		0,68%	0,68%
SPLUNK INC	8.500	USD	152,35	1.172.294,39		0,11%	0,11%
STATE STREET	18.000	USD	77,46	1.262.191,64		0,11%	0,11%
STEEL DYNAMICS	8.000	USD	118,10	855.293,53		0,08%	0,08%
SYNCHRONY FINANCIAL	24.000	USD	38,19	829.728,87		0,08%	0,08%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
SYNOPSIS	8.500	USD	514,91	3.962.101,12		0,36%	0,36%
TAKE-TWO INTERACT	10.000	USD	160,95	1.457.022,59		0,13%	0,13%
TARGA RESOURCES	13.000	USD	86,87	1.022.323,81		0,09%	0,09%
TARGET CORP	26.200	USD	142,42	3.377.906,12		0,31%	0,31%
TELEFLEX INC	2.800	USD	249,34	632.011,95		0,06%	0,06%
TESLA INC -A-	162.300	USD	248,48	36.507.766,26		3,31%	3,31%
TEXAS	52.000	USD	170,46	8.024.188,66		0,73%	0,73%
TJX COS INC	64.000	USD	93,81	5.435.060,88		0,49%	0,49%
TORO CO	6.000	USD	95,99	521.377,81		0,05%	0,05%
TRACTOR SUPPLY	6.600	USD	215,03	1.284.749,02		0,12%	0,12%
TRANSUNION	10.000	USD	68,71	622.006,97		0,06%	0,06%
TRAVELERS COMP	13.500	USD	190,49	2.327.990,77		0,21%	0,21%
TRIMBLE	14.147	USD	53,20	681.320,24		0,06%	0,06%
T ROWE PRICE GROUP	11.500	USD	107,69	1.121.110,76		0,10%	0,10%
TRUIST FINANCIAL	73.000	USD	36,92	2.439.831,62		0,22%	0,22%
TWILIO-A	9.000	USD	75,87	618.141,49		0,06%	0,06%
ULTA BEAUTY INC	3.000	USD	489,99	1.330.711,08		0,12%	0,12%
UNION PACIFIC	34.760	USD	245,62	7.728.919,75		0,70%	0,70%
UNITED PARCEL	41.700	USD	157,23	5.935.356,00		0,54%	0,54%
UNITED RENTALS	4.247	USD	573,42	2.204.603,03		0,20%	0,20%
US BANCORP-FIRSTAR-	90.000	USD	43,28	3.526.184,76		0,32%	0,32%
VAIL RESORTS INC	2.417	USD	213,47	467.077,35		0,04%	0,04%
VALERO ENERGY	20.000	USD	130,00	2.353.686,69		0,21%	0,21%
VERIZON	237.000	USD	37,70	8.088.444,30		0,73%	0,73%
VF CORP	25.000	USD	18,80	425.474,13		0,04%	0,04%
VISA-A	90.800	USD	260,35	21.400.244,42		1,94%	1,94%
WALT DISNEY	103.500	USD	90,29	8.459.706,69		0,77%	0,77%
WASTE	22.500	USD	179,10	3.647.988,05		0,33%	0,33%
WATERS	3.700	USD	329,23	1.102.748,38		0,10%	0,10%
WELLTOWER INC	28.000	USD	90,17	2.285.574,62		0,21%	0,21%
WESTERN DIGITAL	17.000	USD	52,37	805.947,59		0,07%	0,07%
WEST PHARMACEUTICAL	4.200	USD	352,12	1.338.798,71		0,12%	0,12%
WESTROCK CO	17.000	USD	41,52	638.971,62		0,06%	0,06%
WEYERHAEUSER	40.000	USD	34,77	1.259.041,33		0,11%	0,11%
WILLIAMS COMPANIES	67.000	USD	34,83	2.112.533,38		0,19%	0,19%
WORKDAY INC -A-	12.000	USD	276,13	2.999.646,95		0,27%	0,27%
XYLEM INC	14.000	USD	114,36	1.449.364,05		0,13%	0,13%
YUM BRANDS	15.000	USD	130,66	1.774.227,13		0,16%	0,16%
ZIMMER BIOMET	13.000	USD	121,70	1.432.218,35		0,13%	0,13%
ZOETIS-A	25.500	USD	197,37	4.556.135,43		0,41%	0,41%
ZSCALER INC	5.000	USD	221,56	1.002.851,58		0,09%	0,09%
Totaal - Aandelen				1.050.340.603,47		95,37%	95,26%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.101.335.724,87		100,00%	99,88%
Totaal - portefeuille				1.101.335.724,87		100,00%	99,88%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		USD		12.824,80			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.935.784,94			0,18%
Intérêts sur CC		USD		3.796,70			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		1.116,42			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.953.522,86			0,18%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.953.522,86			0,18%
Overige vorderingen en schulden				-635.161,15			-0,06%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				1.102.654.086,58			100,00%

28.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	95,37%
IERLAND	3,43%
NEDERLAND	0,39%
CURACAO	0,34%
JERSEY	0,25%
BERMUDA	0,15%
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	24,57%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	9,55%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,96%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	6,15%
VERSPREIDING & UITGAVE	5,16%
CONSUMPTIEGOEDEREN	4,22%
BANKEN	4,15%
DISTRIBUTIE	3,90%
WEGVOERTUIGEN	3,75%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	3,15%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,94%
BOUWMATERIALEN	2,16%
DIVERSE DIENSTEN	2,13%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,95%
VASTGOED	1,72%
ENERGIEBRONEN	1,63%
BIOTECHNOLOGIE	1,63%
AARDOLIE & DERIVATEN	1,40%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,38%
VERVOER EN VERKEER	1,35%
RECREATIE EN TOERISME	1,29%
TEXTIEL EN KLEDING	1,25%
LUCHTVERVOER	1,21%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,97%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,87%
CHEMICALIEN	0,77%
TELECOMMUNICATIE	0,76%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,43%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,33%
DIVERSEN	0,32%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,28%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,22%
CONGLOMERATEN	0,17%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,13%
INTERMEDIÏRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,08%
LANDBOUW EN VISSERIJ	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.

28.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	129.784.328,73	30.005.701,85	159.790.030,58
Verkopen	141.714.391,98	50.471.310,41	192.185.702,39
Totaal 1	271.498.720,71	80.477.012,26	351.975.732,97
Inschrijvingen	61.369.790,19	43.861.675,08	105.231.465,27
Terugbetalingen	75.505.947,19	69.732.771,23	145.238.718,42
Totaal 2	136.875.737,38	113.594.446,31	250.470.183,69
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	978.176.643,30	1.065.753.684,85	1.022.325.069,72
Omloopsnelheid	13,76%	-3,11%	9,93%

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 N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	2.236,62	2.323,00	17.964,19	444,00	2.986,48	15.421,70
A USD	0,00	0,00	0,00	380,00	0,00	1.645,00	267,74	0,00	1.912,74
B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B USD	0,00	0,00	0,00	48.417,00	87.955,37	58.298,00	12.773,30	34.741,30	36.330,00
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	0,00	0,00	0,00	39.875,00	7.600,00	221.200,00	64.850,00	199.100,00	86.950,00
J	0,00	0,00	0,00	138,00	652,70	5.764,30	288,00	556,00	5.496,30
M	0,00	0,00	0,00	92.416,13	51.695,94	550.938,59	139.400,28	72.694,53	617.644,35
M USD	0,00	0,00	0,00	870,00	6.010,00	1.730,00	0,00	785,00	945,00
N	0,00	0,00	0,00	2.725,00	7.545,00	16.259,00	50,00	1.884,00	14.425,00
N USD	0,00	0,00	0,00	256.774,29	229.427,03	529.763,03	102.796,21	185.959,28	446.599,95
P	0,00	0,00	0,00	2.073,00	0,00	2.073,00	904,00	41,00	2.936,00
TOTAAL			0,00			1.405.635,11			1.228.661,04

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	0,00	0,00	295.466,78	296.646,89	58.232,09	402.315,14
A USD	0,00	0,00	51.166,90	0,00	37.845,58	0,00
B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B USD	0,00	0,00	6.172.607,24	11.554.065,22	1.620.862,00	4.817.444,11
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	0,00	0,00	5.252.570,30	966.999,00	8.582.660,50	29.142.550,40
J	0,00	0,00	18.130.945,90	83.542.530,18	39.870.683,48	73.751.553,94
M	0,00	0,00	12.076.578,81	6.607.080,48	18.338.565,60	9.824.999,89
M USD	0,00	0,00	114.080,91	838.477,81	0,00	109.139,60
N	0,00	0,00	368.843,80	1.014.823,89	6.145,00	242.336,16
N USD	0,00	0,00	34.056.837,78	30.067.368,60	13.269.065,08	25.896.097,77
P	0,00	0,00	51.047.030,69	0,00	23.447.405,94	1.052.281,41
TOTAAL	0,00	0,00	127.566.129,11	134.887.992,07	105.231.465,27	145.238.718,42

Netto-inventariswaarde									
EUR									
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023				
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel			
A	0,00	0,00	925.165.069,38	119,56	1.102.654.086,58	145,44			
A USD		0,00		127,35		160,34			
B		0,00		0,00		0,00			
B USD		0,00		0,00		129,39	165,48		
E		0,00		0,00		0,00	0,00		
F		0,00		0,00		122,01	151,21		
J		0,00		0,00		122.893,33	152.461,73		
M		0,00		0,00		120,56	147,09		
M USD		0,00		0,00		128,63	162,53		
N		0,00		0,00		122,21	151,38		
N USD		0,00		0,00		130,45	167,33		
P		0,00		0,00		22.671,61	28.182,27		
TOTAAL		0,00				925.165.069,38		1.102.654.086,58	

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.

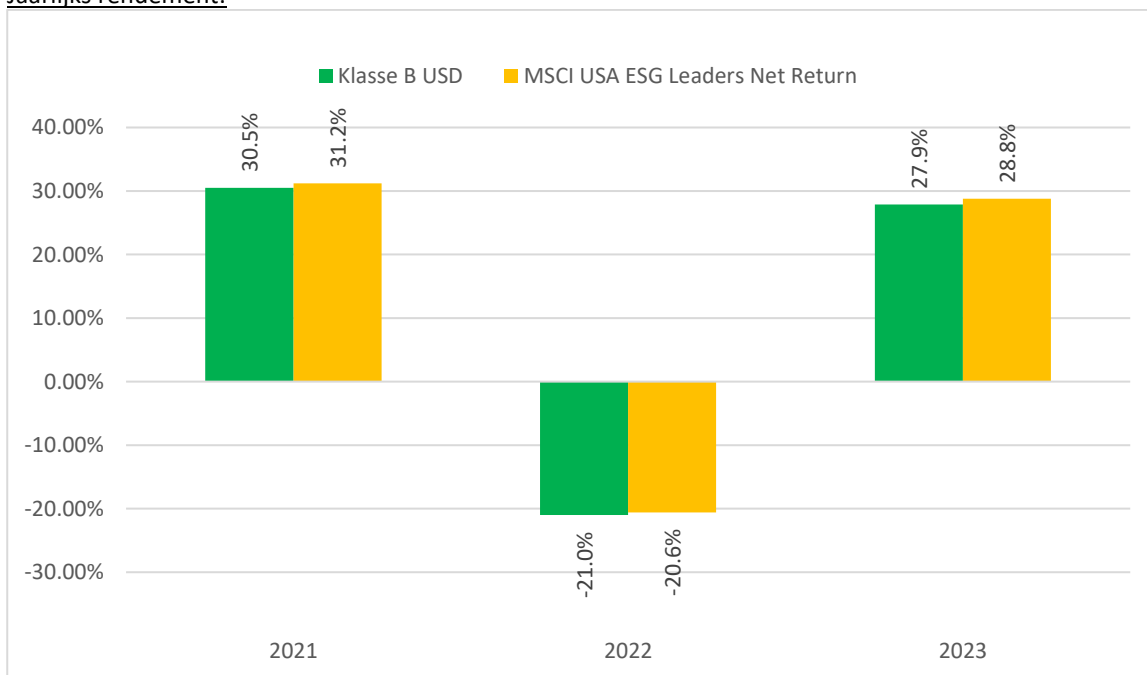
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

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.

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	28,78 % (in EUR)	10,29 % (in EUR)			23/01/2020	13,23 % (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	23,43 % (in EUR)	13,35 % (in EUR)			23/01/2020	10,95 % (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	27,72 % (in EUR)	9,55 % (in EUR)			21/12/2020	10,09 % (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	27,89 % (in EUR)	9,64 % (in EUR)			20/07/2020	12,57 % (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	23,93 % (in EUR)	13,78 % (in EUR)			20/10/2020	15,07 % (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	24,06 % (in EUR)	13,91 % (in EUR)			23/01/2020	11,52 % (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	23,78 % (in EUR)	13,66 % (in EUR)			23/01/2020	11,26 % (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	28,16 % (in EUR)	9,91 % (in EUR)			20/10/2020	12,45 % (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	23,87 % (in EUR)	13,74 % (in EUR)			28/01/2020	11,45 % (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	28,27 % (in EUR)	9,97 % (in EUR)			19/10/2020	12,56 % (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	24,31 % (in EUR)				07/03/2022	8,46 % (in EUR)

28.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6317165403 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,80%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,03%

- Klasse A USD - BE6317466504 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,81%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,03%

- Klasse B - BE6317166419 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,81%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,03%

- Klasse B USD - BE6317167425 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,70%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,03%

- Klasse E - BE6317168431 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,41%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,03%

- Klasse F - BE6317169447 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,39%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,03%

- Klasse J - BE6317170452 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,29%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,03%

- Klasse M - BE6317172474 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,51%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,03%

- Klasse M USD - BE6317467510 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,51%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,03%

- Klasse N - BE6317173480 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,03%

- Klasse N USD - BE6317174496 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,40%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,03%

- Klasse P - BE6317171468 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,10%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,03%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 0,02% 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.

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 1,8 EUR klasse A 1,77 EUR klasse M 1,8 EUR klasse M 1,77 EUR

28.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen NAV Data 07/07/2023 en 10/07/2023 was er een prospectus passieve inbreuk in het compartiment DPAM B Equities US ESG Leaders Index. Het compartiment mag namelijk alleen worden belegd in emissies binnen de MSCI US ESG Leaders Index. Op NAV-datum 07/07/2023 ontving het fonds na een spin-off aandelen in FORTREA HOLDINGS INC die niet tot de index behoort. PM heeft de aandelen verkocht zodra ze in het fonds aankwamen.

Tussen NAV Data 10/07/2023 en 11/07/2023 stond er een prospectus passieve inbreuk open in het compartiment DPAM B Equities US ESG Leaders Index. Het compartiment mag namelijk alleen worden belegd in emissies binnen de MSCI US ESG Leaders Index. Op NAV-datum 10/07/2023 ontving het fonds na een spin-off aandelen in PHINIA INC die niet tot de index behoren. PM verkocht de aandelen zodra ze in het fonds aankwamen.

Tussen NAV-data 05/10/2023 en 09/10/2023 was er een prospectus passieve inbreuk in het compartiment DPAM B Equities US ESG Leaders Index. Het compartiment mag namelijk alleen worden belegd in emissies binnen de MSCI US ESG Leaders Index. Op NAV-datum 05/10/2023 ontving het fonds na een spin-off aandelen in VERALTO, dat niet in de index is opgenomen. PM verkocht de aandelen, maar door een mismatch tussen de NIW en de AIM werden niet alle aandelen de volgende dag verkocht.

28.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

28.11.4. 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.

Periodiek informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B EQUITIES US ESG LEADERS INDEX

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493008QFMVCVNMS2091

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') werd het Compartiment passief beheerd en streefde het naar fysieke replicatie van de MSCI USA ESG Leaders Index in euro (de 'Index').

De Index biedt een blootstelling aan grote en middelgrote Amerikaanse ondernemingen met een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('best-in-class' 50%).

Met de samenstelling van de gerepliceerde Index beoogde het Compartiment de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het beginuniversum, namelijk de moederindex MSCI USA ('Moederindex').

Bovendien heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Over de Referentieperiode stemden de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om te meten in hoeverre alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken zijn bereikt, overeen met de bindende beleggingsbeperkingen van de Index die het beoogt te repliceren (sommige indicatoren worden vergeleken met de Moederindex):

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.
- b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methode voor de samenstelling van de index worden opgelegd.
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com: <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: www.msci.com.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	99,92%	99,88%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Concreet werden de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de opbouw van de index die het compartiment passief repliceert:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu.

b) De filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas).

c) De filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) De best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op ecologische PAI's.

2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's:

a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvat de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

b) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder andere: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele wapens).

c) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties.

d) De best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT	Informatie en communicatie	12,38	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Industrie	5,71	Verenigde Staten
ALPHABET A	Informatie en communicatie	3,85	Verenigde Staten
ALPHABET C	Informatie en communicatie	3,43	Verenigde Staten
TESLA MOTORS, INC.	Industrie	3,31	Verenigde Staten
ELI LILLY & CO	Industrie	2,19	Verenigde Staten
VISA A	Administratieve en ondersteunende diensten	1,94	Verenigde Staten
JOHNSON & JOHNSON	Industrie	1,75	Verenigde Staten
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A	Administratieve en ondersteunende diensten	1,66	Verenigde Staten

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
HOME DEPOT	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1,61	Verenigde Staten
PROCTER & GAMBLE	Industrie	1,60	Verenigde Staten
MERCK & CO	Industrie	1,28	Verenigde Staten
ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	Informatie en communicatie	1,26	Verenigde Staten
SALESFORCE.COM, INC.	Informatie en communicatie	1,19	Verenigde Staten
COCA-COLA CO	Industrie	1,13	Verenigde Staten



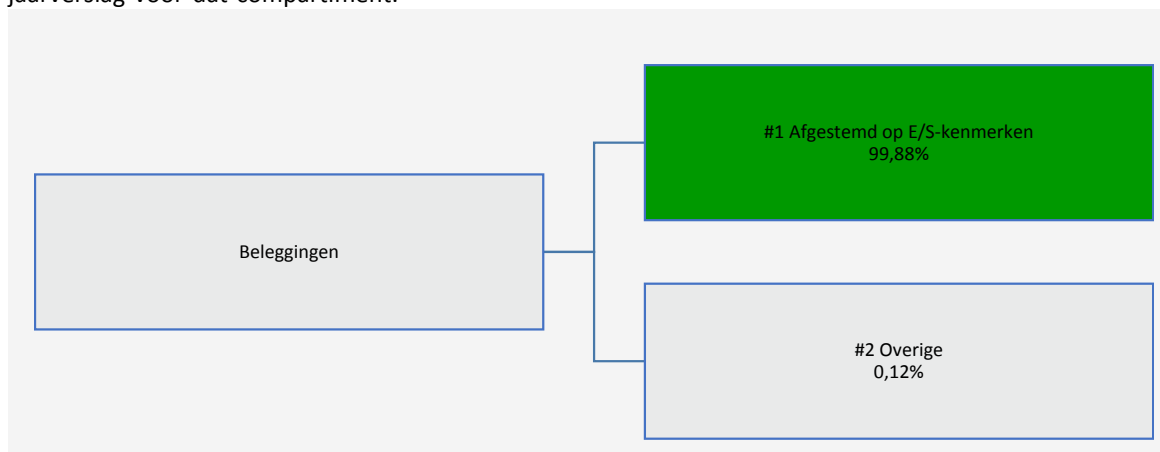
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment 99,88% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	19,24
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	10,56
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	8,07
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	7,97
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	4,64

Sector	Subsector	% activa
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	4,30
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	3,93
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	3,88
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	3,79
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	3,51
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	2,91
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,65
Industrie	Vervaardiging van dranken	2,37
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	1,97
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,75
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1,73
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,58
Industrie	Overige industrie	1,42
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	1,17
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0,94
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,91
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0,79
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,77
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	0,77
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	0,73
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,69
Winning van delfstoffen	Ondersteunende activiteiten in verband met de mijnbouw	0,67
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,58
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,54
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,45
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,45
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,45

Sector	Subsector	% activa
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,43
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0,33
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,29
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0,26
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,25
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	0,22
Bouwnijverheid	Bouw van gebouwen; ontwikkeling van bouwprojecten	0,22
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,21
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,20
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0,18
Bouwnijverheid	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0,16
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,16
Winning van delfstoffen	Overige winning van delfstoffen	0,15
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	0,13
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,13
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0,07
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,06
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,06
Administratieve en ondersteunende diensten	Terbeschikkingstelling van personeel	0,05
Industrie	Vervaardiging van meubelen	0,05
Industrie	Vervaardiging van kleding	0,04
Industrie	Vervaardiging van textiel	0,04
Vervoer en opslag	Luchtvaart	0,03
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,12



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

Om te bepalen of aan de EU-axonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

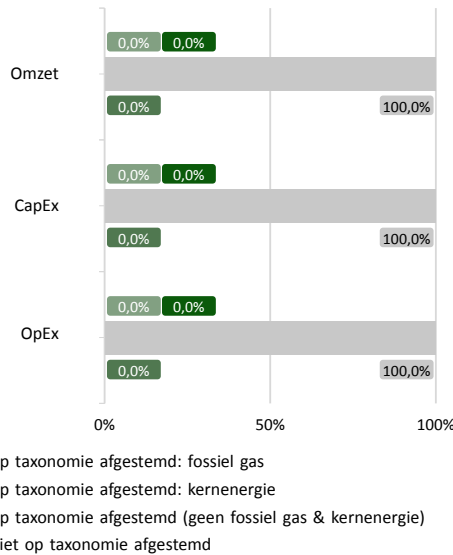
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 -de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
 -de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 -de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

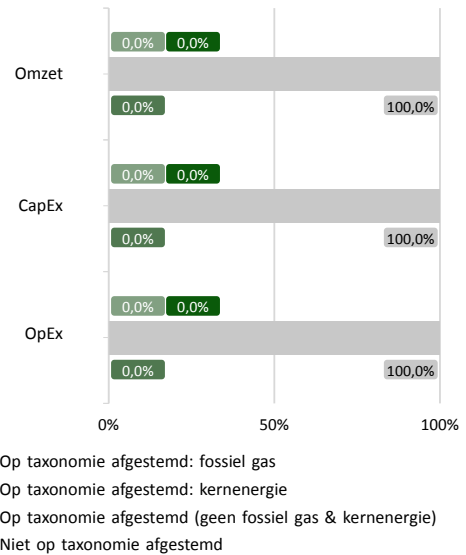
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieni-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



- **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Niet van toepassing



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



- **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing



- **Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Er zijn op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0,12% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



- **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

Tijdens de Referentieperiode is de gerepliceerde Index met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij er enerzijds effecten werden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie werd gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex MSCI USA:

a) Het uitsluitingsproces had met name betrekking op:

- bedrijven die niet over een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger beschikken. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven;

- bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven.
- bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.).
- Bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 3 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.

b) Vervolgens is er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast:

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex.

Meer informatie over de Index en de samenstelling ervan is beschikbaar op www.msci.com. De weging van de aandelen in de Index wordt gebaseerd op hun voor free float aangepaste marktkapitalisatie.

Naast de beleggingsbeperkingen in verband met de replicatie van de index heeft het fonds de volgende beperkingen vastgesteld: Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

● **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Tijdens de Referentieperiode bestond het compartiment DPAM B Equities US ESG Leaders Index uit een volledige fysieke replicatie van de referentie-index, de MSCI USA ESG Leaders Index (referentie-index).

De MSCI ESG Leaders-indices richten zich op sectorgewichten die de relatieve sectorgewichten van de onderliggende MSCI Global Investable Market indices (moederindices) weerspiegelen om het systematische risico te beperken dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd.

De gerepliceerde Index is samengesteld door een proces toe te passen waarbij uitsluitingen (filter voor de naleving van wereldwijde normen, betrokkenheid bij ernstige controverses, controversiële activiteiten) werden gecombineerd met een 'Best-in-Class'-selectie van bedrijven uit de Moederindex MSCI USA. Om in de MSCI ESG Leaders indices te worden opgenomen en gehandhaafd, moesten bedrijven een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger hebben.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com: <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Tijdens de Referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de referentie-index.

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

	<i>Compartiment</i>	<i>MSCI USA ESG Leaders Index</i>
<i>Blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (Global Standards) (weging in percentage)</i>	0	0
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)</i>	0	0
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)</i>	0	0

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

	<i>Compartiment</i>	<i>Moederindex - MSCI USA</i>
<i>Blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (Global Standards) (weging in percentage)</i>	0	0
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)</i>	0	0
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)</i>	0	0

29. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED GROWTH

29.1. BEHEERVERSLAG

29.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Growth van de SICAV DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Growth van de SICAV 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

Het jaar begon met een bearish positionering, omdat de markten de recessie ergens in de eerste helft van het jaar verwachtten. Dat is niet gebeurd. In plaats daarvan sloten we na een aantal ups en downs 2023 af met meer transparantie na een golf van "Goldilocks" data gevolgd door de langverwachte "Fed Pivot". Het is opmerkelijk hoeveel er is veranderd - de S&P eindigde 24% hoger, NASDAQ 44%, STOXX 50 19% hoger, FTSE 4% hoger en Hang Seng 14% lager, terwijl de Nikkei 28% hoger staat (allemaal in lokale munt). Deze resultaten werden allesbehalve lineair behaald, omdat de markten zich bezighielden met belangrijke onderwerpen ... wereldwijde economische

kracht, duurzaamheid van de winst, toegenomen geopolitieke conflicten en vele andere domino-effecten. Maar misschien wel het meest belangrijke was het idee van "higher for longer" en de onbekende vertraagde effecten daarvan.

Terwijl de outperformance van de zogenaamde "Magnificent 7" de Amerikaanse markt hielp om zijn plek als best presterende markt te behouden, is het bemoedigend om te zien dat de recente "verbreding" zich voortzet, omdat gezondere markten de ondermaats presterende en onderbelichte delen van de markt zouden moeten ondersteunen, zowel in de VS als internationaal. Natuurlijk blijven sommige markten zoals China en het Verenigd Koninkrijk om begrijpelijke redenen onderbelicht bij beleggers, en het valt nog te bezien of het overheidsbeleid in combinatie met lagere waarderingen het tij kan keren en beleggers kan verleiden om erin te beleggen.

Het is geen geheim dat er in 2023 spannende langjarige thema's opdoken die tot winnaars en verliezers leidden. AI hielp big tech op te staan van de val uit de gratie in 2022, terwijl bedrijven waarvan men dacht dat ze onder AI zouden lijden dit jaar daalden. Bovendien kregen de lievelingen uit de gezondheidszorg Novo Nordisk en Eli Lilly & Co dankzij GLP-1's een boost. Natuurlijk kunnen niet alle bedrijven de markt bijhouden en presteerden de consumentennamen aanzienlijk minder goed omdat veel beleggers de langetermijneffecten van deze geneesmiddelen nog moeten bepalen. Het pleit is onbeslist, en dit creëert kansen.

Tijdens de rally die ergens rond november begon, bleven we kansen grijpen en de portefeuille finetunen. De nieuwe posities zijn eerder defensief van aard (On Holding, KPN, Chipotle Mexican Grill, Dexcom, Reckitt, Thermo Fisher, ...). De posities die het fonds verkocht, waren een mix tussen waardering, cyclische en technische factoren... In obligaties besloten we de duration te handhaven omdat we ervan overtuigd zijn dat we de piek in de rente hebben gezien. We hebben het cyclische karakter verder teruggebracht en meer geïnvesteerd in bedrijven met defensieve kwaliteiten.

29.1.6. Toekomstig beleid

De markten moesten het hoofd bieden aan de snelste renteverhogingscyclus in de recente geschiedenis, het eindeloze debat over de staat van de consument, vragen over de klevigheid van de inflatie en de onzekerheid bij de Fed, terwijl ze uiteindelijk, na een aantal grillige ups en downs, terugkeerden naar hun hoogtepunt.

Aangezien het geduw en getrek tussen stieren en beren onvermijdelijk zal doorgaan, valt nog te bezien of 2024 opnieuw een volatiel jaar zal opleveren. Hoewel de inflatie de goede kant op gaat, kunnen de centrale banken nog lang niet spreken van een overwinning. De marktfocus wordt uitgebreid naar microfactoren die de winst en winstgevendheid bepalen.

We voelen de verleiding om wat winst te nemen na de recente forse stijging. We blijven ons richten op aandelen die in staat zijn om marges te beschermen, de operationele hefboom te behouden en omzetgroei te realiseren. Het is nog te vroeg om het risicobudget al op te maken.

29.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		34.273.892,92	30.995.028,45
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	32.176.311,73	26.466.370,16
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	6.572.636,70	6.333.718,77
a.	Obligaties	6.572.636,70	6.333.718,77
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	24.967.454,93	19.613.066,95
a.	Aandelen	24.967.454,93	19.613.066,95
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	636.220,10	519.584,44
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	-60.596,37	-50.647,86
A.	Vorderingen	10.800,20	7.151,21
b.	Fiscale tegoeden	1.849,55	2.752,11
d.	Andere	8.950,65	4.399,10
B.	Schulden	-71.396,57	-57.799,07
e.	Andere (-)	-71.396,57	-57.799,07
V.	Deposito's en liquide middelen	2.082.038,67	4.505.938,07
A.	Banktegoeden op zicht	2.082.038,67	4.505.938,07
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	76.138,89	73.368,08
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	76.138,89	73.368,08
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		34.273.892,92	30.995.028,45
A.	Kapitaal	36.005.729,03	36.005.729,03
B.	Deelneming in het resultaat		-219,57
C.	Overgedragen resultaat	-5.012.372,78	
D.	Nettoresultaat van het jaar	3.280.536,67	-5.010.481,01

DPAM B
BALANCED GROWTH

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		2.673.407,23	-5.481.237,10
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	446.692,90	-963.517,30
a.	Obligaties	446.692,90	-963.517,30
	Gerealiseerde winst	98.952,73	1.120,10
	Gerealiseerd verlies	-59.797,51	-39.445,40
	Ongerealiseerde winst/verlies	407.537,68	-925.192,00
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2.114.281,62	-4.433.638,53
a.	Aandelen	2.114.281,62	-4.433.638,53
	Gerealiseerde winst	718.832,91	658.460,88
	Gerealiseerd verlies	-626.467,03	-678.642,94
	Ongerealiseerde winst/verlies	2.021.915,74	-4.413.456,47
D.	Andere effecten	1.152,00	
	Gerealiseerde winst	1.152,00	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	116.635,66	-80.365,10
	Ongerealiseerde winst/verlies	116.635,66	-80.365,10
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-5.354,95	-3.716,17
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-5.354,95	-3.716,17
iv.	Andere	-5.354,95	-3.716,17
	Gerealiseerde winst/verlies	-5.354,95	-3.716,17
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	802.538,94	636.637,39
A.	Dividenden	637.420,15	536.767,00
B.	Rente (+/-)	321.451,48	197.643,94
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	153.130,85	176.558,20
b.	Deposito's en liquide middelen	168.320,63	21.085,74
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-72.441,91	-23.331,07
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-83.890,78	-77.159,06
	Van Belgische oorsprong	-40.862,09	-45.334,89
	Van buitenlandse oorsprong	-43.028,69	-31.824,17
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		2.716,58
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
A.			
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-195.409,50	-165.881,30
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-29.705,40	-15.853,91
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-15.305,37	-14.324,57
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-94.130,50	-91.917,42
a.	Financieel beheer	-82.336,89	-79.993,45
	Klasse A (Dis)	-309,08	-324,40
	Klasse B (Cap)	-82.027,81	-79.669,05
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-14.820,63	-14.398,81
c.	Commerciële vergoeding	3.027,02	2.474,84
E.	Administratieve kosten (-)	-5.926,25	-7.220,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-361,53	-6,74
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-22,72	-39,32
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.824,37	-6.635,77
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-44.818,63	-28.977,30
	Klasse A (Dis)	-68,85	-21,73
	Klasse B (Cap)	-44.749,78	-28.955,57
K.	Andere kosten (-)	-314,73	-906,27
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		607.129,44	470.756,09
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	3.280.536,67	-5.010.481,01
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	3.280.536,67	-5.010.481,01

DPAM B
BALANCED GROWTH

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-1.731.836,11	-5.010.700,58
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-5.012.372,78	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	3.280.536,67	-5.010.481,01
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)		-219,57
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	1.728.998,13	5.012.372,78
IV.	(Uitkering van dividenden)	-2.837,98	-1.672,20

29.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	63,65	101.840,00		0,32%	0,30%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	5.845	EUR	58,42	341.464,90		1,06%	1,00%
AZELIS GROUP N.V.	8.500	EUR	22,18	188.530,00		0,59%	0,55%
BARCO	15.000	EUR	16,55	248.250,00		0,77%	0,72%
DEME GROUP N.V.	2.000	EUR	111,40	222.800,00		0,69%	0,65%
DIETEREN GROUP	1.840	EUR	176,90	325.496,00		1,01%	0,95%
FAGRON	10.691	EUR	16,61	177.577,51		0,55%	0,52%
GBL	2.000	EUR	71,22	142.440,00		0,44%	0,42%
HYLORIS PHARMA	11.835	EUR	12,75	150.896,25		0,47%	0,44%
KBC	5.800	EUR	58,72	340.576,00		1,06%	0,99%
KINEPOLIS GROUP S.A.	5.440	EUR	44,70	243.168,00		0,76%	0,71%
RECTICEL	23.950	EUR	10,60	253.870,00		0,79%	0,74%
SOLVAY	2.968	EUR	27,73	82.302,64		0,26%	0,24%
SYENSQO	2.968	EUR	94,26	279.763,68		0,87%	0,82%
TUBIZE-NEW	1.000	EUR	71,70	71.700,00		0,22%	0,21%
UCB	4.727	EUR	78,90	372.960,30		1,16%	1,09%
UMICORE S.A.	7.085	EUR	24,90	176.416,50		0,55%	0,51%
WAREHOUSES DE PAUW	18.709	EUR	28,50	533.206,50		1,66%	1,56%
				4.253.258,28		13,22%	12,41%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	3.500	EUR	92,00	322.000,00		1,00%	0,94%
INFICON HLDG N	300	CHF	1.206,00	389.157,79		1,21%	1,14%
NESTLE NOM	5.850	CHF	97,51	613.567,28		1,91%	1,79%
NOVARTIS-NOM-ON HOLDING -A-SIKA AG	4.400	CHF	84,87	401.665,05		1,25%	1,17%
	7.000	USD	26,97	170.904,81		0,53%	0,50%
	650	CHF	273,70	191.357,43		0,59%	0,56%
				2.088.652,36		6,49%	6,09%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	1.000	EUR	184,16	184.160,00		0,57%	0,54%
BEIERSDORF	2.720	EUR	135,70	369.104,00		1,15%	1,08%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	15.000	EUR	21,75	326.250,00		1,01%	0,95%
MERCK	1.985	EUR	144,10	286.038,50		0,89%	0,83%
SAP SE	3.470	EUR	139,48	483.995,60		1,50%	1,41%
VONOVIA SE	6.500	EUR	28,54	185.510,00		0,58%	0,54%
ZALANDO	5.500	EUR	21,45	117.975,00		0,37%	0,34%
				1.953.033,10		6,07%	5,70%
Denemarken							
DSV AS	2.000	DKK	1.185,50	318.060,78		0,99%	0,93%
ORSTED	3.000	DKK	374,30	150.632,84		0,47%	0,44%
ROYAL UNIBREW	4.500	DKK	451,10	272.310,20		0,85%	0,79%
				741.003,82		2,30%	2,16%
Spanje							
AMADEUS IT GROUP S.A.	4.900	EUR	64,88	317.912,00		0,99%	0,93%
BANCO SANTANDER	50.000	EUR	3,78	188.975,00		0,59%	0,55%
CELLNEX TELECOM	9.000	EUR	35,66	320.940,00		1,00%	0,94%
VISCOFAN S.A.	3.600	EUR	53,60	192.960,00		0,60%	0,56%
				1.020.787,00		3,17%	2,98%

DPAM B
BALANCED GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
Finland							
KONECRANES PLC	7.000	EUR	40,78	285.460,00		0,89%	0,83%
				285.460,00		0,89%	0,83%
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	4.800	NOK	532,00	227.624,01		0,71%	0,66%
				227.624,01		0,71%	0,66%
Frankrijk							
ALD S.A.	32.000	EUR	6,45	206.240,00		0,64%	0,60%
ALTAREA	927	EUR	80,00	74.160,00		0,23%	0,22%
ALTEN S.A.	1.830	EUR	134,60	246.318,00		0,77%	0,72%
BNP	4.500	EUR	62,59	281.655,00		0,88%	0,82%
CIE DES ALPES	16.200	EUR	14,12	228.744,00		0,71%	0,67%
EURAZEO S.A.	2.500	EUR	71,85	179.625,00		0,56%	0,52%
EXCLUSIVE NETWR	8.500	EUR	19,42	165.070,00		0,51%	0,48%
IPSOS S.A.	3.000	EUR	56,75	170.250,00		0,53%	0,50%
REXEL	10.000	EUR	24,77	247.700,00		0,77%	0,72%
SODEXO	2.000	EUR	99,62	199.240,00		0,62%	0,58%
TOTALENERGIES SE	7.927	EUR	61,60	488.303,20		1,52%	1,42%
UNIBAIL RODAMCO WEST	3.000	EUR	66,92	200.760,00		0,62%	0,59%
WORLDLINE SA	7.000	EUR	15,67	109.690,00		0,34%	0,32%
				2.797.755,20		8,70%	8,16%
Verenigd Koninkrijk							
ASTRAZENECA	3.900	GBP	106,00	477.064,22		1,48%	1,39%
BRITISH LAND	40.000	GBP	4,00	184.455,60		0,57%	0,54%
LAND SECS REIT	20.000	GBP	7,05	162.668,05		0,51%	0,47%
RECKITT BENCKISER	3.000	GBP	54,20	187.640,64		0,58%	0,55%
SHELL PLC	20.000	EUR	29,80	596.000,00		1,85%	1,74%
SPIRAX SARCO ENG	1.700	GBP	105,05	206.087,36		0,64%	0,60%
TRITAX BIG BOX	90.000	GBP	1,69	175.419,77		0,55%	0,51%
				1.989.335,64		6,18%	5,80%
Ierland							
KERRY	3.000	EUR	78,66	235.980,00		0,73%	0,69%
KINGSPAN GROUP PLC	2.310	EUR	78,40	181.104,00		0,56%	0,53%
LINDE PLC NPV -NEW-	800	USD	410,71	297.440,82		0,92%	0,87%
				714.524,82		2,22%	2,08%
Italië							
ENEL NEW	68.750	EUR	6,73	462.687,50		1,44%	1,35%
FINECOBANK S.P.A.	15.000	EUR	13,59	203.775,00		0,63%	0,59%
INTERPUMP GROUP S.P.A.	6.300	EUR	46,87	295.281,00		0,92%	0,86%
MARR S.P.A.	14.850	EUR	11,48	170.478,00		0,53%	0,50%
MONCLER S.P.A.	4.950	EUR	55,70	275.715,00		0,86%	0,80%
PIRELLI C S.P.A.	63.250	EUR	4,93	311.632,75		0,97%	0,91%
REPLY S.P.A.	1.600	EUR	119,50	191.200,00		0,59%	0,56%
				1.910.769,25		5,94%	5,57%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	800	EUR	469,95	375.960,00		1,17%	1,10%
ASML HOLDING N.V.	700	EUR	681,70	477.190,00		1,48%	1,39%
ASR	5.000	EUR	42,70	213.500,00		0,66%	0,62%
BASIC-FIT	6.950	EUR	28,16	195.712,00		0,61%	0,57%
CTP B.V.	24.314	EUR	15,28	371.517,92		1,15%	1,08%
FERRARI N.V.	1.065	EUR	305,20	325.038,00		1,01%	0,95%
FERROVIAL SE	9.493	EUR	33,02	313.458,86		0,97%	0,91%
IMCD N.V.	1.730	EUR	157,55	272.561,50		0,85%	0,80%

DPAM B
BALANCED GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
ING GROUP	30.550	EUR	13,53	413.219,30		1,28%	1,21%
KONINKLIJKE AHOLD	10.000	EUR	26,02	260.150,00		0,81%	0,76%
KPN NEW	20.000	EUR	3,12	62.360,00		0,19%	0,18%
STELLANTIS N.V.	9.600	EUR	21,15	203.040,00		0,63%	0,59%
				3.483.707,58		10,83%	10,16%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	76.851	EUR	4,55	350.056,31		1,09%	1,02%
				350.056,31		1,09%	1,02%
Zweden							
INVESTOR AB	12.000	SEK	233,50	251.695,49		0,78%	0,73%
				251.695,49		0,78%	0,73%
Verenigde Staten van Amerika							
ADOBE INC	600	USD	596,60	324.048,34		1,01%	0,95%
AMAZON.COM INC -A-	3.000	USD	151,94	412.637,49		1,28%	1,20%
APPLE	1.500	USD	192,53	261.435,75		0,81%	0,76%
BECTON	1.000	USD	243,83	220.730,55		0,69%	0,64%
CHIPOTLE MEXICAN A	125	USD	2.286,96	258.787,85		0,80%	0,76%
DECKERS OUTDOOR CORP	450	USD	668,43	272.297,56		0,85%	0,79%
DEXCOM INC	2.000	USD	124,09	224.668,45		0,70%	0,66%
MICROSOFT	500	USD	376,04	170.207,76		0,53%	0,50%
NIKE INC -B-	1.300	USD	108,57	127.769,88		0,40%	0,37%
PARKER HANNIFIN	1.020	USD	460,70	425.396,28		1,32%	1,24%
THERMO FISHER SCIEN	420	USD	530,79	201.812,16		0,63%	0,59%
				2.899.792,07		9,01%	8,46%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>24.967.454,93</u>		<u>77,60%</u>	<u>72,85%</u>
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<u>Uitgegeven door een staat</u>							
Oostenrijk							
AUSTRIA 2,10 17-17	800.000	EUR	78,46	627.656,00		1,95%	1,83%
				627.656,00		1,95%	1,83%
Spanje							
SPAIN 1,00 14-30	300.000	EUR	101,04	375.090,77		1,17%	1,09%
				375.090,77		1,17%	1,09%
Italië							
ITALY 1,65 20-30	750.000	EUR	89,98	674.865,00		2,10%	1,97%
ITALY 2,80 18-28	525.000	EUR	99,35	521.584,87		1,62%	1,52%
				1.196.449,87		3,72%	3,49%
Verenigde Staten van Amerika							
US TREA 0,75 12-42	300.000	USD	81,40	301.024,71		0,94%	0,88%
				301.024,71		0,94%	0,88%
<u>Totaal - Uitgegeven door een staat</u>				<u>2.500.221,35</u>		<u>7,77%</u>	<u>7,29%</u>
<u>Obligaties van de Openbare Sector</u>							
België							
FLEMISH 0,375 20-30	200.000	EUR	86,91	173.828,00		0,54%	0,51%
				173.828,00		0,54%	0,51%
Spanje							
BONOS 1,90 22-52	800.000	EUR	69,23	553.860,00		1,72%	1,62%

DPAM B
BALANCED GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Mexico				553.860,00		1,72%	1,62%
PEMEX 5,95 20-31	255.000	USD	79,83	184.290,68	0,57%	0,54%	
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				184.290,68		0,57%	0,54%
Uitgegeven door een privé-onderneming				911.978,68		2,83%	2,66%
België							
VGP NV 1,50 21-29	400.000	EUR	78,08	312.336,00	0,97%	0,91%	
				312.336,00		0,97%	0,91%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ALLIANZ FRN 23-53	200.000	EUR	109,67	219.335,00	0,68%	0,64%	
				219.335,00		0,68%	0,64%
Frankrijk							
AUTOROUTE 2,95 14-24	200.000	EUR	99,97	199.932,00	0,62%	0,58%	
AXA SA 3,625 23-33	200.000	EUR	106,16	212.329,00	0,66%	0,62%	
BFCM 5,125 23-33	200.000	EUR	107,34	214.678,00	0,67%	0,63%	
BNP 2,375 15-25	200.000	EUR	98,61	197.223,00	0,61%	0,58%	
TOTAL SE FRN 21-PERP	500.000	EUR	89,71	448.540,00	1,39%	1,31%	
				1.272.702,00		3,96%	3,71%
Italië							
ENEL FRN 21-PERP	100.000	EUR	87,57	87.573,50	0,27%	0,26%	
				87.573,50		0,27%	0,26%
Nederland							
COOP RAB 1,375 15-27	300.000	EUR	95,18	285.538,50	0,89%	0,83%	
ENEL FI 1,375 16-26	200.000	EUR	95,88	191.767,00	0,60%	0,56%	
				477.305,50		1,48%	1,39%
Verenigde Staten van Amerika							
GOLD SACHS FRN 21-27	350.000	USD	92,21	292.174,67	0,91%	0,85%	
JPMORGAN FRN 22-30	220.000	EUR	93,22	205.073,00	0,64%	0,60%	
MORGAN ST 1,75 15-25	300.000	EUR	97,98	293.937,00	0,91%	0,86%	
				791.184,67		2,46%	2,31%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				3.160.436,67		9,82%	9,22%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				6.572.636,70		20,43%	19,18%
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming							
Aandelen							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
ISHS CORE SP500	1.400	USD	502,00	636.219,62	1,98%	1,86%	
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				636.219,62		1,98%	1,86%
Totaal - Aandelen				636.219,62		1,98%	1,86%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
LO CONV BOND PC	0	EUR	17,20	0,48	0,00%	0,00%	

DPAM B
BALANCED GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				0,48		0,00%	0,00%
<i>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</i>				<i>0,48</i>		<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>636.220,10</u>		<u>1,98%</u>	<u>1,86%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				32.176.311,73		100,00%	93,88%
Totaal - portefeuille				32.176.311,73		100,00%	93,88%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		5.213,11			0,02%
Banque Degroof Petercam		EUR		2.076.818,44			6,06%
Intérêts sur CC		GBP		7,12			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				2.082.038,67			6,07%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				2.082.038,67			6,07%
Overige vorderingen en schulden				-60.596,37			-0,18%
Andere				76.138,89			0,22%
Totaal van het netto-actief				34.273.892,92			100,00%

**29.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN DE
EFFECTENPORTEFEUILLE**

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
LOMBARD ODIER CONVERTIBLE BOND -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
ISHARES CORE 500 -CAP- UCITS ETF		Ierland

29.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
BELGIË	14,73%
FRANKRIJK	12,65%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	12,41%
NEDERLAND	12,31%
ITALIË	9,93%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	6,75%
ZWITSERLAND	6,49%
VERENIGD KONINKRIJK	6,18%
SPANJE	6,06%
IERLAND	4,20%
DENEMARKEN	2,30%
OOSTENRIJK	1,95%
PORTUGAL	1,09%
FINLAND	0,89%
ZWEDEN	0,78%
FAERÖER	0,71%
MEXICO	0,57%
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. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	9,78%
STATEN	9,49%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,78%
BANKEN	7,52%
VASTGOED	6,00%
AARDOLIE & DERIVATEN	5,80%
IT & INTERNET	5,39%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,78%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,57%
TEXTIEL EN KLEDING	3,79%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,28%
TELECOMMUNICATIE	3,02%
WEGVOERTUIGEN	2,91%
ENERGIEBRONEN	2,80%
CHEMICALIEN	2,23%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,01%
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	1,98%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,91%
BOUWMATERIALEN	1,49%
RECREATIE EN TOERISME	1,47%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,28%
FOTO'S & OPTICAL	1,28%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,21%
DIVERSE DIENSTEN	1,19%
VERVOER EN VERKEER	0,99%
BANDEN & RUBBER	0,97%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,81%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,77%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,71%
LUCHTVERVOER	0,62%
NON-FERROMETALEN	0,55%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,55%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	0,54%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,53%
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.

29.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	4.186.506,24	5.115.811,94	9.302.318,18
Verkopen	1.951.586,52	2.933.073,74	4.884.660,26
Totaal 1	6.138.092,76	8.048.885,68	14.186.978,44
Inschrijvingen	0,00	0,00	0,00
Terugbetalingen	0,00	0,00	0,00
Totaal 2	0,00	0,00	0,00
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	33.049.754,54	32.753.117,39	32.900.216,91
Omloopsnelheid	18,57%	24,57%	43,12%

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 N.V. met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90	7,06	0,00	0,00	7,06
B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.479,00	0,00	0,00	1.479,00
TOTAAL			0,00			1.486,06			1.486,06

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	0,00	0,00	0,00	14.740,45	0,00	0,00
B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00	0,00	14.740,45	0,00	0,00

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		0,00		16.660,96		18.187,23
B	0,00	0,00	30.995.028,45	20.877,26	34.273.892,92	23.086,93
TOTAAL	0,00		30.995.028,45		34.273.892,92	

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.

29.10. 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.

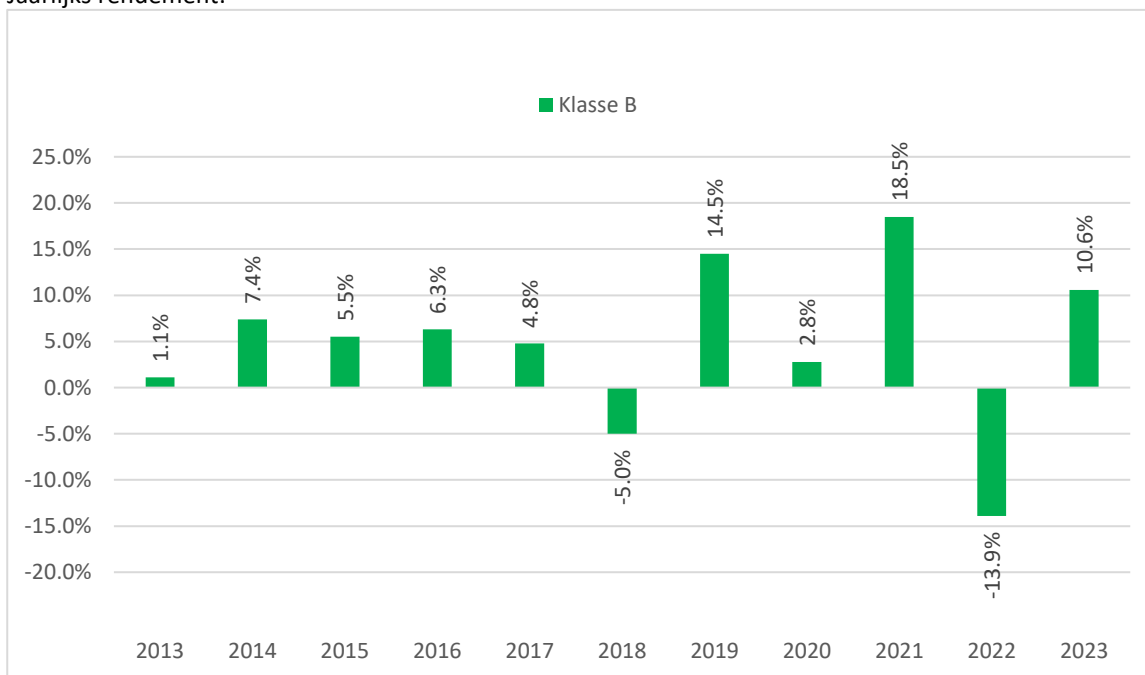
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

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	10,67 % (in EUR)	4,18 % (in EUR)	5,89 % (in EUR)	4,67 % (in EUR)	31/03/2000	3,09 % (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	10,58 % (in EUR)	4,10 % (in EUR)	5,82 % (in EUR)	4,74 % (in EUR)	31/07/1999	3,52 % (in EUR)

29.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE0171618250 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,41%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10%

- Klasse B - BE0171619266 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,48%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 0,07% 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.

29.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

29.12.1. 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

29.12.2. 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.

29.12.3. Transparantie inzake duurzaamheid

Verplichte verklaring in overeenstemming met artikel 7 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van verordening (EU) 2019/2088

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Toepassing van artikel 7, 1, b) van de Verordening (EU) van 27 november 2019 (SFDR) - belangrijkste ongunstige effecten

Tijdens de periode waarover in het periodieke verslag wordt gerapporteerd, heeft het compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het fonds/compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De manier waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's is gebaseerd op de verbintenis van DPAM om systematisch verschillende PAI's te integreren in het beheer van de portefeuille van het compartiment:

1) Op sommige PAI's met betrekking tot milieukwesties wordt toegezien:

a) door een beoordeling van controverses die verband houden met deze kwesties en waarbij emittenten betrokken zijn (overeenkomstig het beleid van DPAM inzake controversiële activiteiten);

b) door de prestaties van emittenten te analyseren met betrekking tot onder meer hun broeikasgasuitstoot en/of waterverbruik (analyse door de Task Force on Climate-Related Financial Disclosure en/of fundamenteel onderzoek).

2) Sommige PAI's in verband met sociale kwesties of kwesties in verband met personeelszaken, mensenrechten en corruptiebestrijding worden ook opgevolgd:

a) door een beoordeling van controverses die verband houden met deze kwesties en waarbij emittenten betrokken zijn (overeenkomstig het beleid van DPAM inzake controversiële activiteiten);

b) door de prestaties van emittenten te analyseren met betrekking tot onder meer hun naleving van de beginselen van het VN-Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, genderdiversiteit in bestuursorganen en/of de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (fundamenteel onderzoek).

29.12.4. 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.

30. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED FLEXIBLE

30.1. BEHEERVERSLAG

30.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Flexible van de SICAV DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Initiële inschrijvingsprijs: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Flexible van de SICAV 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 et 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 promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

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

Het jaar begon met een bearish positionering, omdat de markten de recessie ergens in de eerste helft van het jaar verwachtten. Dat is niet gebeurd. In plaats daarvan sloten we na een aantal ups en downs 2023 af met meer transparantie na een golf van "Goldilocks" data gevolgd door de langverwachte "Fed Pivot". Het is opmerkelijk hoeveel er is veranderd - de S&P eindigde 24% hoger, NASDAQ 44%, STOXX 50 19% hoger, FTSE 4% hoger en Hang Seng 14% lager, terwijl de Nikkei 28% hoger staat (allemaal in lokale munt). Deze resultaten werden allesbehalve lineair behaald, omdat de markten zich bezighielden met belangrijke onderwerpen... wereldwijde economische kracht, duurzaamheid van de winst, toegenomen geopolitieke conflicten en vele andere domino-effecten. Maar misschien wel het meest belangrijke was het idee van "higher for longer" en de onbekende vertraagde effecten daarvan.

Terwijl de outperformance van de zogenaamde "Magnificent 7" de Amerikaanse markt hielp om zijn plek als best presterende markt te behouden, is het bemoedigend om te zien dat de recente "verbreding" zich voortzet, omdat gezondere markten de ondermaats presterende en onderbelichte delen van de markt zouden moeten ondersteunen, zowel in de VS als internationaal. Natuurlijk blijven sommige markten zoals China en het Verenigd Koninkrijk om begrijpelijke redenen onderbelicht bij beleggers, en het valt nog te bezien of het overheidsbeleid in combinatie met lagere waarderingen het tij kan keren en beleggers kan verleiden om erin te beleggen.

Het is geen geheim dat er in 2023 spannende langjarige thema's opdoken die tot winnaars en verliezers leidden. AI hielp big tech op te staan van de val uit de gratie in 2022, terwijl bedrijven waarvan men dacht dat ze onder AI zouden lijden dit jaar daalden. Bovendien kregen de lievelingen uit de gezondheidszorg Novo Nordisk en Eli Lilly & Co dankzij GLP-1's een boost. Natuurlijk kunnen niet alle bedrijven de markt bijhouden en presteerden de consumentennamen aanzienlijk minder goed omdat veel beleggers de langetermijneffecten van deze geneesmiddelen nog moeten bepalen. Het pleit is onbeslist, en dit creëert kansen.

Tijdens de rally die ergens rond november begon, bleven we kansen grijpen en de portefeuille finetunen. De aandelenpositionering werd in twee stappen gewijzigd. De eerste was gebaseerd op de sterke stijging van de langetermijnrente. De uitstroom in december werd ook gebruikt om het fonds verder te herpositioneren. De nieuwe posities zijn eerder defensief van aard (On Holding, Dexcom, Reckitt, Thermo Fisher, Eli Lilly, ...). We bouwen ook een positie op in vastgoed omdat we ervan overtuigd zijn dat de rente zijn hoogtepunt heeft bereikt en de sector spotgoedkoop is (Land Securities, British Land, Tritax Big Box, ...). De posities die het fonds verkocht, waren een mix van waardering, cyclische en technische factoren... In obligaties besloten we de duration te handhaven die tijdens de vorige piek in de langetermijnrente was verhoogd. De staats- en bedrijfsobligaties met een kortere looptijd werden in november afgebouwd/verkocht om een deel van de vereiste uitstroom te financieren. Op deze manier is de duration verder gestegen omdat we ervan overtuigd zijn dat we de piek in de rente hebben gezien. We hebben het cyclische karakter verder teruggebracht en meer geïnvesteerd in bedrijven met defensieve kwaliteiten.

30.1.6. Toekomstig beleid

De markten moesten het hoofd bieden aan de snelste renteverhogingscyclus in de recente geschiedenis, het eindeloze debat over de staat van de consument, vragen over de klevigheid van de inflatie en de onzekerheid bij de Fed, terwijl ze uiteindelijk, na een aantal grillige ups en downs, terugkeerden naar hun hoogtepunt.

Aangezien het geduw en getrek tussen stieren en beren onvermijdelijk zal doorgaan, valt nog te bezien of 2024 opnieuw een volatiel jaar zal opleveren. Hoewel de inflatie de goede kant op gaat, kunnen de centrale banken nog lang niet spreken van een overwinning. De marktfocus wordt uitgebreid naar microfactoren die de winst en winstgevendheid bepalen.

We voelen de verleiding om wat winst te nemen na de recente forse stijging. We blijven ons richten op aandelen die in staat zijn om marges te beschermen, de operationele hefboom te behouden en omzetgroei te realiseren. Het is nog te vroeg om het risicobudget al op te maken.

30.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		54.454.085,77	64.389.851,28
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	52.946.446,85	62.896.327,85
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	25.181.207,50	31.395.998,34
a.	Obligaties	25.181.207,50	31.395.998,34
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	25.838.510,24	29.685.926,88
a.	Aandelen	25.838.510,24	29.685.926,88
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.926.729,11	1.814.402,63
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	-25.142,44	-25.038,77
A.	Vorderingen	43.314,55	41.262,29
b.	Fiscale tegoeden	31.876,65	34.819,86
d.	Andere	11.437,90	6.442,43
B.	Schulden	-68.456,99	-66.301,06
e.	Andere (-)	-68.456,99	-66.301,06
V.	Deposito's en liquide middelen	1.169.169,17	1.081.032,56
A.	Banktegoeden op zicht	1.169.169,17	1.081.032,56
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	363.612,19	437.529,64
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	363.612,19	437.529,64
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		54.454.085,77	64.389.851,28
A.	Kapitaal	61.559.361,59	76.947.092,80
B.	Deelneming in het resultaat	-269.117,80	-9.974,38
C.	Overgedragen resultaat	-12.557.241,52	
D.	Nettoresultaat van het jaar	5.721.083,50	-12.547.267,14

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	4.390.147,45	-13.807.347,11
a.	Obligaties	1.550.340,11	-6.748.818,55
	Gerealiseerde winst	189.077,22	138.483,00
	Gerealiseerd verlies	-1.537.262,40	-223.934,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	2.898.525,29	-6.663.367,55
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2.731.663,47	-6.753.204,87
a.	Aandelen	2.731.663,47	-6.753.204,87
	Gerealiseerde winst	3.066.058,06	1.711.880,60
	Gerealiseerd verlies	-2.020.865,78	-1.698.260,06
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.686.471,19	-6.766.825,41
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	112.326,48	-294.825,16
	Gerealiseerde winst		112.951,13
	Ongerealiseerde winst/verlies	112.326,48	-407.776,29
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-4.182,61	-10.498,53
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-4.182,61	-10.498,53
iv.	Andere	-4.182,61	-10.498,53
	Gerealiseerde winst/verlies	-4.182,61	-10.498,53
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen			
A.	Dividenden	1.606.784,32	1.554.695,51
B.	Rente (+/-)	815.734,08	779.618,61
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	896.286,75	866.121,03
b.	Deposito's en liquide middelen	863.761,63	862.265,71
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	32.525,12	3.855,32
	Swapcontracten (+/-)	-11.021,44	-3.221,38
	Roerende voorheffingen (-)	-94.215,07	-87.822,75
	Van Belgische oorsprong	-28.607,35	-37.995,66
	Van buitenlandse oorsprong	-65.607,72	-49.827,09
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
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		14.909,99	
A.	Andere		
B.			
IV. Exploitatiekosten			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-290.758,26	-294.615,54
B.	Financiële kosten (-)	-50.961,03	-47.272,24
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-30.687,44	-31.708,30
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-177.170,31	-186.103,73
a.	Financieel beheer	-149.918,60	-156.867,82
	Klasse B (Cap)	-60.601,69	-64.141,05
	Klasse F (Cap)	-89.316,91	-92.726,77
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-29.532,95	-30.704,37
c.	Commerciële vergoeding	2.281,24	1.468,46
E.	Administratieve kosten (-)	-6.977,28	-8.133,69
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-379,98	-77,18
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-207,79	-38,26
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-7.936,68	-8.396,72
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-14.681,44	-10.788,66
	Klasse B (Cap)	-6.980,21	-4.682,90
	Klasse F (Cap)	-7.701,23	-6.105,76
K.	Andere kosten (-)	-1.756,31	-2.096,76
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		1.330.936,05	1.260.079,97
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat			
		5.721.083,50	-12.547.267,14
VI. Belastingen op het resultaat			

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

	31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
VII. Nettoresultaat van het jaar	5.721.083,50	-12.547.267,14

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-7.105.275,82	-12.557.241,52
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-12.557.241,52	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	5.721.083,50	-12.547.267,14
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-269.117,80	-9.974,38
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	7.105.275,82	12.557.241,52
IV.	(Uitkering van dividenden)		

30.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	4.075	EUR	58,42	238.061,50		0,45%	0,44%
AZELIS GROUP N.V.	8.175	EUR	22,18	181.321,50		0,34%	0,33%
BARCO	5.085	EUR	16,55	84.156,75		0,16%	0,15%
DIETEREN GROUP	1.489	EUR	176,90	263.404,10		0,50%	0,48%
HYLORIS PHARMA	15.000	EUR	12,75	191.250,00		0,36%	0,35%
KBC	7.400	EUR	58,72	434.528,00		0,82%	0,80%
KINEPOLIS GROUP S.A.	2.809	EUR	44,70	125.562,30		0,24%	0,23%
RECTICEL	20.000	EUR	10,60	212.000,00		0,40%	0,39%
UCB	4.125	EUR	78,90	325.462,50		0,61%	0,60%
WAREHOUSES DE PAUW	9.048	EUR	28,50	257.868,00		0,49%	0,47%
				2.313.614,65		4,37%	4,25%
Zwitserland							
NESTLE NOM	3.365	CHF	97,51	352.932,29		0,67%	0,65%
NOVARTIS-NOM-ON HOLDING -A-	3.750	CHF	84,87	342.328,17		0,65%	0,63%
ROCHE HOLDING -GE-	9.000	USD	26,97	219.734,76		0,42%	0,40%
SIG GROUP AG	1.488	CHF	244,50	391.326,23		0,74%	0,72%
SIKA AG	6.000	CHF	19,35	124.878,99		0,24%	0,23%
TECAN GROUP S.A.	650	CHF	273,70	191.357,43		0,36%	0,35%
	585	CHF	343,40	216.079,38		0,41%	0,40%
				1.838.637,25		3,47%	3,38%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	1.100	EUR	184,16	202.576,00		0,38%	0,37%
ALLIANZ-NOM-BEIERSDORF	630	EUR	241,95	152.428,50		0,29%	0,28%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	2.710	EUR	135,70	367.747,00		0,69%	0,68%
HANNOVER RUECK SE	11.645	EUR	21,75	253.278,75		0,48%	0,47%
MERCK	1.250	EUR	216,30	270.375,00		0,51%	0,50%
SAP SE	1.347	EUR	144,10	194.102,70		0,37%	0,36%
VONOVIA SE	1.635	EUR	139,48	228.049,80		0,43%	0,42%
	6.500	EUR	28,54	185.510,00		0,35%	0,34%
				1.854.067,75		3,50%	3,40%
Denemarken							
DSV AS	905	DKK	1.185,50	143.922,50		0,27%	0,26%
ROYAL UNIBREW	3.415	DKK	451,10	206.653,19		0,39%	0,38%
				350.575,69		0,66%	0,64%
Spanje							
AMADEUS IT GROUP S.A.	1.970	EUR	64,88	127.813,60		0,24%	0,23%
BANCO SANTANDER	70.000	EUR	3,78	264.565,00		0,50%	0,49%
CELLNEX TELECOM	4.555	EUR	35,66	162.431,30		0,31%	0,30%
IBERDROLA SA	36.420	EUR	11,87	432.305,40		0,82%	0,79%
VISCOFAN SA	3.350	EUR	53,60	179.560,00		0,34%	0,33%
				1.166.675,30		2,20%	2,14%
Finland							
KONECRANES PLC	3.475	EUR	40,78	141.710,50		0,27%	0,26%
NESTE CORPORATION	4.000	EUR	32,21	128.840,00		0,24%	0,24%
				270.550,50		0,51%	0,50%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	6.135	NOK	532,00	290.931,94		0,55%	0,53%
				290.931,94		0,55%	0,53%
Frankrijk							
AIR LIQUIDE	1.424	EUR	176,12	250.794,88		0,47%	0,46%
ALTEN SA	835	EUR	134,60	112.391,00		0,21%	0,21%
BNP	7.950	EUR	62,59	497.590,50		0,94%	0,91%
CAPGEMINI	1.225	EUR	188,75	231.218,75		0,44%	0,42%
CIE DES ALPES	9.500	EUR	14,12	134.140,00		0,25%	0,25%
ESSILOR LUX	770	EUR	181,60	139.832,00		0,26%	0,26%
HERMES	144	EUR	1.918,80	276.307,20		0,52%	0,51%
IPSOS SA	4.420	EUR	56,75	250.835,00		0,47%	0,46%
REXEL	6.355	EUR	24,77	157.413,35		0,30%	0,29%
SCHNEIDER ELECTRIC	1.253	EUR	181,78	227.770,34		0,43%	0,42%
SODEXO	1.700	EUR	99,62	169.354,00		0,32%	0,31%
THALES	1.260	EUR	133,95	168.777,00		0,32%	0,31%
TOTALENERGIES SE	7.225	EUR	61,60	445.060,00		0,84%	0,82%
UNIBAIL RODAMCO WEST	3.000	EUR	66,92	200.760,00		0,38%	0,37%
				3.262.244,02		6,16%	5,99%
Verenigd Koninkrijk							
ASTRAZENECA	2.953	GBP	106,00	361.223,24		0,68%	0,66%
BEAZLEY PLC	29.070	GBP	5,22	175.114,42		0,33%	0,32%
BRITISH LAND	40.000	GBP	4,00	184.455,60		0,35%	0,34%
LAND SECS REIT	25.000	GBP	7,05	203.335,06		0,38%	0,37%
PETS AT HOME GROUP	43.680	GBP	3,18	160.394,39		0,30%	0,29%
PRUDENTIAL	14.625	GBP	8,87	149.735,16		0,28%	0,27%
SPIRAX SARCO ENG	1.000	GBP	105,05	121.227,86		0,23%	0,22%
TRITAX BIG BOX	90.000	GBP	1,69	175.419,77		0,33%	0,32%
VOLUTION GROUP PLC	36.050	GBP	4,34	180.385,21		0,34%	0,33%
				1.711.290,71		3,23%	3,14%
Ierland							
KINGSPAN GROUP PLC	2.130	EUR	78,40	166.992,00		0,32%	0,31%
LINDE PLC NPV -NEW- TRANE TECHNOLOGIES	440	USD	410,71	163.592,45		0,31%	0,30%
	1.065	USD	243,90	235.145,52		0,44%	0,43%
				565.729,97		1,07%	1,04%
Italië							
AMPLIFON S.P.A.	4.250	EUR	31,34	133.195,00		0,25%	0,24%
BANCA GENERALI S.P.A.	6.385	EUR	33,64	214.791,40		0,41%	0,39%
DANIELI AND C	5.215	EUR	29,35	153.060,25		0,29%	0,28%
ENEL NEW	85.300	EUR	6,73	574.069,00		1,08%	1,05%
FINECOBANK S.P.A.	15.600	EUR	13,59	211.926,00		0,40%	0,39%
INTERPUMP GROUP S.P.A.	3.175	EUR	46,87	148.812,25		0,28%	0,27%
MARR S.P.A.	12.750	EUR	11,48	146.370,00		0,28%	0,27%
MEDIOBANCA	18.537	EUR	11,21	207.707,09		0,39%	0,38%
MONCLER S.P.A.	2.600	EUR	55,70	144.820,00		0,27%	0,27%
PIRELLI C S.P.A.	34.850	EUR	4,93	171.705,95		0,32%	0,32%
PRYSMIAN S.P.A.	4.350	EUR	41,17	179.089,50		0,34%	0,33%
REPLY S.P.A.	2.115	EUR	119,50	252.742,50		0,48%	0,46%
				2.538.288,94		4,79%	4,66%
Nederland							
ADYEN N.V.	167	EUR	1.166,60	194.822,20		0,37%	0,36%
ASM INTERNATIONAL	535	EUR	469,95	251.423,25		0,47%	0,46%
ASML HOLDING N.V.	450	EUR	681,70	306.765,00		0,58%	0,56%
ASR	5.000	EUR	42,70	213.500,00		0,40%	0,39%
BASIC-FIT	4.237	EUR	28,16	119.313,92		0,23%	0,22%
BESI	2.500	EUR	136,45	341.125,00		0,64%	0,63%
CTP B.V.	14.587	EUR	15,28	222.889,36		0,42%	0,41%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
DAVIDE CAMP MIL	15.650	EUR	10,21	159.864,75		0,30%	0,29%
FERRARI N.V.	920	EUR	305,20	280.784,00		0,53%	0,52%
IMCD N.V.	970	EUR	157,55	152.823,50		0,29%	0,28%
ING GROUP	30.000	EUR	13,53	405.780,00		0,77%	0,75%
KPN NEW	80.050	EUR	3,12	249.595,90		0,47%	0,46%
STELLANTIS N.V.	9.087	EUR	21,15	192.190,05		0,36%	0,35%
				3.090.876,93		5,84%	5,68%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	105.200	EUR	4,55	479.186,00		0,91%	0,88%
				479.186,00		0,91%	0,88%
Zweden							
ATLAS COPCO A	17.960	SEK	173,55	279.987,24		0,53%	0,51%
				279.987,24		0,53%	0,51%
Verenigde Staten van Amerika							
ADOBE INC	522	USD	596,60	281.922,06		0,53%	0,52%
ALPHABET INC -A-	2.415	USD	139,69	305.392,07		0,58%	0,56%
AMAZON.COM INC -A-	1.950	USD	151,94	268.214,37		0,51%	0,49%
APPLE	1.905	USD	192,53	332.023,40		0,63%	0,61%
AUTOZONE	65	USD	2.585,61	152.142,90		0,29%	0,28%
CHIPOTLE MEXICAN A	90	USD	2.286,96	186.327,25		0,35%	0,34%
DECKERS OUTDOOR CORP	475	USD	668,43	287.425,20		0,54%	0,53%
DEXCOM INC	2.100	USD	124,09	235.901,87		0,45%	0,43%
DOLLAR TREE	1.895	USD	142,05	243.683,29		0,46%	0,45%
ELI	500	USD	582,92	263.848,28		0,50%	0,48%
HOME DEPOT	840	USD	346,55	263.524,19		0,50%	0,48%
METLIFE	3.869	USD	66,13	231.618,13		0,44%	0,43%
MICROSOFT	1.470	USD	376,04	500.410,81		0,95%	0,92%
NVIDIA CORP	705	USD	495,22	316.054,95		0,60%	0,58%
PFIZER	6.765	USD	28,79	176.313,18		0,33%	0,32%
PTC INC	1.220	USD	174,96	193.229,71		0,36%	0,35%
SALESFORCE INC	850	USD	263,14	202.479,52		0,38%	0,37%
SERVICENOW INC	326	USD	706,49	208.496,57		0,39%	0,38%
SYNOPSIS	650	USD	514,91	302.984,20		0,57%	0,56%
THERMO FISHER SCIEN	400	USD	530,79	192.202,05		0,36%	0,35%
UNITEDHEALTH	600	USD	526,47	285.956,64		0,54%	0,53%
VISA-A	850	USD	260,35	200.332,68		0,38%	0,37%
WASTE	1.205	USD	179,10	195.370,03		0,37%	0,36%
				5.825.853,35		11,00%	10,70%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>25.838.510,24</u>		<u>48,80%</u>	<u>47,45%</u>
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<u>Uitgegeven door een staat</u>							
Oostenrijk							
AUSTRIA 2,10 17-17	2.400.000	EUR	78,46	1.882.968,00		3,56%	3,46%
				1.882.968,00		3,56%	3,46%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
GERMANY 5,50 00-31	620.000	EUR	123,20	763.867,90		1,44%	1,40%
				763.867,90		1,44%	1,40%
Spanje							
SPAIN 0,60 19-29	1.350.000	EUR	89,25	1.204.868,25		2,28%	2,21%
SPAIN 1,60 15-25	1.410.000	EUR	98,23	1.385.071,20		2,62%	2,54%
SPAIN 2,90 16-46	890.000	EUR	90,50	805.481,15		1,52%	1,48%
SPAIN 3,15 23-33	650.000	EUR	101,69	660.968,75		1,25%	1,21%
SPAIN 4,20 05-37	1.080.000	EUR	110,68	1.195.327,80		2,26%	2,20%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Finland				5.251.717,15		9,92%	9,64%
FINLAND 2,75 23-38	700.000	EUR	99,81	698.666,50		1,32%	1,28%
				698.666,50		1,32%	1,28%
Frankrijk							
FRANCE 2,50 13-30	1.130.000	EUR	101,29	1.144.543,10		2,16%	2,10%
FRA OAT 4,00 06-38	680.000	EUR	114,46	778.317,80		1,47%	1,43%
				1.922.860,90		3,63%	3,53%
Kroatië (Republiek)							
CROATIA 2,875 22-32	2.000.000	EUR	98,07	1.961.370,00		3,70%	3,60%
				1.961.370,00		3,70%	3,60%
Ierland							
IRISH TREA 1,0 16-26	780.000	EUR	97,20	758.163,90		1,43%	1,39%
				758.163,90		1,43%	1,39%
Italië							
ITA BTP 6,50 97-27	1.850.000	EUR	113,20	2.094.116,75		3,96%	3,85%
ITALY 4,75 13-28	1.850.000	EUR	107,77	1.993.791,25		3,77%	3,66%
				4.087.908,00		7,72%	7,51%
Portugal							
PORTUGAL 3,875 14-30	300.000	EUR	108,55	325.644,00		0,62%	0,60%
PORTUGAL 4,10 06-37	550.000	EUR	112,14	616.759,00		1,16%	1,13%
PORTUGAL 4,125 17-27	520.000	EUR	105,91	550.716,40		1,04%	1,01%
				1.493.119,40		2,82%	2,74%
Totaal - Uitgegeven door een staat				18.820.641,75		35,55%	34,56%
Obligaties van de Openbare Sector							
België							
FLEMISH 0,375 20-30	400.000	EUR	86,91	347.656,00		0,66%	0,64%
				347.656,00		0,66%	0,64%
Spanje							
BONOS 1,90 22-52	1.650.000	EUR	69,23	1.142.336,25		2,16%	2,10%
				1.142.336,25		2,16%	2,10%
Frankrijk							
LA POSTE 0,625 21-36	600.000	EUR	74,06	444.384,00		0,84%	0,82%
				444.384,00		0,84%	0,82%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				1.934.376,25		3,65%	3,55%
Uitgegeven door een privé-onderneming							
België							
VGP NV 1,50 21-29	300.000	EUR	78,08	234.252,00		0,44%	0,43%
				234.252,00		0,44%	0,43%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS 0,00 20-28	400.000	EUR	88,42	353.700,00		0,67%	0,65%
				353.700,00		0,67%	0,65%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Frankrijk							
VEOLIA 0,927 16-29	200.000	EUR	90,72	181.443,00		0,34%	0,33%
VIVENDI 1,875 16-26	400.000	EUR	98,04	392.178,00		0,74%	0,72%
				573.621,00		1,08%	1,05%
Italië							
ACEA SPA 0,25 21-30	340.000	EUR	82,39	280.115,80		0,53%	0,51%
				280.115,80		0,53%	0,51%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
MEDTRON 1,625 19-31	650.000	EUR	90,78	590.060,25		1,11%	1,08%
				590.060,25		1,11%	1,08%
Nederland							
CRH FD 1,875 15-24	450.000	EUR	99,96	449.815,50		0,85%	0,83%
DEUTSCHE 3,25 13-28	780.000	EUR	103,03	803.665,20		1,52%	1,48%
IBERDROLA 1,00 17-25	200.000	EUR	97,23	194.461,00		0,37%	0,36%
NAT FIN 1,375 15-25	400.000	EUR	97,72	390.882,00		0,74%	0,72%
				1.838.823,70		3,47%	3,38%
Verenigde Staten van Amerika							
THERMO F 0,875 19-31	650.000	EUR	85,48	555.616,75		1,05%	1,02%
				555.616,75		1,05%	1,02%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				4.426.189,50		8,36%	8,13%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>25.181.207,50</u>		<u>47,56%</u>	<u>46,24%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
Aandelen							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
FEDER HER INV GL EM	187.500	EUR	2,84	533.362,50		1,01%	0,98%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				533.362,50		1,01%	0,98%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
JPMF EM MKT OPP IC	3.725	EUR	143,55	534.723,75		1,01%	0,98%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				534.723,75		1,01%	0,98%
Totaal - Aandelen				1.068.086,25		2,02%	1,96%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM L BD EM SUS F	5.686	EUR	151,01	858.642,86		1,62%	1,58%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				858.642,86		1,62%	1,58%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				858.642,86		1,62%	1,58%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>1.926.729,11</u>		<u>3,64%</u>	<u>3,54%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				52.946.446,85		100,00%	97,23%
Totaal - portefeuille				52.946.446,85		100,00%	97,23%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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 interests		EUR		1.969,63			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.167.199,54			2,14%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.169.169,17			2,15%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.169.169,17			2,15%
Overige vorderingen en schulden				-25.142,44			-0,05%
Andere				363.612,19			0,67%
Totaal van het netto-actief				54.454.085,77			100,00%

**30.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN DE
EFFECTENPORTEFEUILLE**

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
FED HER INVESTMENT GLOBAL EMERGING MARKET EQUIT. L EUR -CAP-		Ierland
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -F-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
JP MORGAN EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES -I- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)

30.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
SPANJE	14,28%
ITALIË	13,04%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	12,05%
FRANKRIJK	11,72%
NEDERLAND	9,31%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	5,61%
BELGIË	5,47%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	3,75%
PORTUGAL	3,73%
KROATIË (REPUBLIEK)	3,70%
OOSTENRIJK	3,56%
IERLAND	3,51%
ZWITSERLAND	3,47%
VERENIGD KONINKRIJK	3,23%
FINLAND	1,83%
DENEMARKEN	0,66%
FAERÖER	0,55%
ZWEDEN	0,53%
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. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
STATEN	37,72%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,42%
IT & INTERNET	5,93%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,17%
BANKEN	3,82%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,71%
ENERGIEBRONEN	3,68%
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	3,64%
TEXTIEL EN KLEDING	2,80%
VASTGOED	2,72%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,25%
TELECOMMUNICATIE	2,22%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,77%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,63%
CHEMICALIEN	1,58%
DIVERSE DIENSTEN	1,51%
WEGVOERTUIGEN	1,30%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,21%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,14%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,09%
DISTRIBUTIE	1,09%
AARDOLIE & DERIVATEN	1,08%
BOUWMATERIALEN	0,97%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	0,66%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,55%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,54%
FOTO'S & OPTICAL	0,51%
RECREATIE EN TOERISME	0,49%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,37%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,36%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,32%
BANDEN & RUBBER	0,32%
VERVOER EN VERKEER	0,27%
INFORMATIE - REPRODUCTIE	0,16%
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.

30.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	6.785.965,05	6.843.400,53	13.629.365,58
Verkopen	4.532.447,97	21.581.130,67	26.113.578,64
Totaal 1	11.318.413,02	28.424.531,20	39.742.944,22
Inschrijvingen	0,00	276.937,22	276.937,22
Terugbetalingen	52.728,94	15.866.147,30	15.918.876,24
Totaal 2	52.728,94	16.143.084,52	16.195.813,46
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	67.113.817,03	64.188.099,15	65.638.934,59
Omloopsnelheid	16,79%	19,13%	35,87%

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 Degroof Petercam N.V. met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
B	0,00	0,00	0,00	10,53	41,00	250,56	11,14	5,00	256,70
F	0,00	0,00	0,00	0,00	12,79	2.309,00	0,00	589,00	1.720,00
TOTAAL			0,00			2.559,57			1.976,70

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
B	0,00	0,00	268.701,50	1.022.022,45	276.937,22	119.130,76
F	0,00	0,00	0,00	319.630,19	0,00	15.799.745,48
TOTAAL	0,00	0,00	268.701,50	1.341.652,64	276.937,22	15.918.876,24

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
B		0,00		23.162,10		25.223,37
F	0,00	0,00	64.389.851,28	25.372,99	54.454.085,77	27.894,87
TOTAAL	0,00		64.389.851,28		54.454.085,77	

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.

30.10. 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.

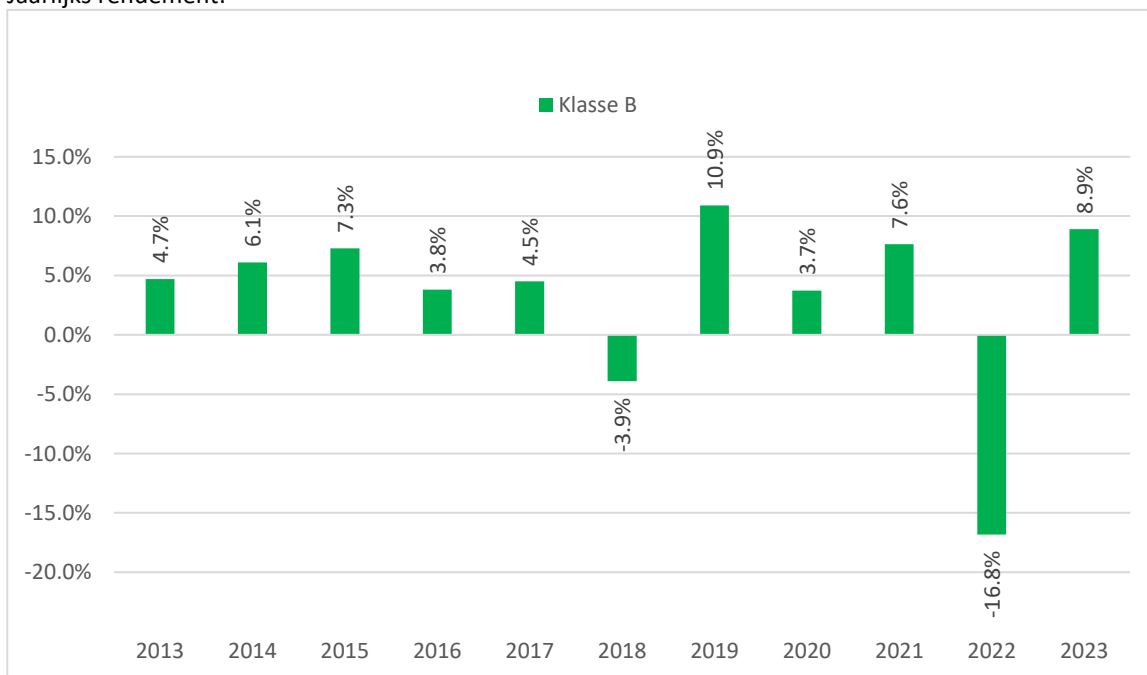
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

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	8,90 % (in EUR)	-0,84 % (in EUR)	2,32 % (in EUR)	2,90 % (in EUR)	07/04/2003	4,56 % (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	9,94 % (in EUR)	0,08 % (in EUR)	3,27 % (in EUR)	3,86 % (in EUR)	02/04/2013	3,97 % (in EUR)

30.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse B - BE0940785794 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,25%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Klasse F - BE6248455063 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,30%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Klasse L - BE6335356927 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,76%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 14,50% 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.

30.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

30.12.1. 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.

30.12.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen NIW-data 23/11/2023 en 27/11/2023 was er een wettelijke actieve inbreuk in het compartiment DPAM B Balanced Flexible. Na een terugkoop met transactiedatum 21/11/2023 en valutadatum 23/11/2023 stond de geldrekening bij Banque Degroof Petercam Luxembourg namelijk in het rood voor een bedrag van -3.485.961,86 EUR, wat overeenkomt met -5,845% van de nettoactiva van het compartiment. De verkooptransacties ter dekking van deze terugkoop vonden plaats op TD 22/11/2023.

30.12.3. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

30.12.4. 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-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B BALANCED FLEXIBLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300281G10EYPYZ773

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

1) Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

- a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, uitgesloten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

2) Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

● ...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	98,36%	97,90%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) heeft bedrijven uitgesloten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool, waardoor er dus beter kon worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking werden genomen.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur is voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Ja, het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode rekening gehouden met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze eventueel positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betrokken landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams met sommige landen over de resultaten van de duurzaamheidsscores in dialoog getreden volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams een aantal keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2024 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
6 1/2 ITALY NOV27 01.11.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,88	Italië
4 3/4 BTP SEP28 01.09.2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,72	Italië
2 7/8 CROATIA APR32 22.04.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,67	Kroatië
GOVERNMENT OF AUSTRIA 2.1% 20-SEP-2117	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,48	Oostenrijk
1.6% SPAIN APR25 30.04.2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,57	Spanje
4.2% SPAIN 05/37 31.01.2037	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,27	Spanje
0.6% SPAIN OCT29 STRIP 31.10.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,22	Spanje
2 1/2 OAT MAY30 25.05.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,13	France
1.9% SPAIN OCT52 31.10.2052	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,11	Spanje
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - F	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,58	Luxembourg
3 1/4 DEUTSCHE TEL JAN28 17.01.2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,52	Duitsland
2.9% SPAIN OCT46 31.10.2046	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,49	Spanje

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
5 1/2 DEUTSCHLAND JAN31 04.01.2031	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,46	Duitsland
4 % OAT OCT38 25.10.2038	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,44	France
1% IRELAND T/BOND MAY26 15.05.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,40	Ierland



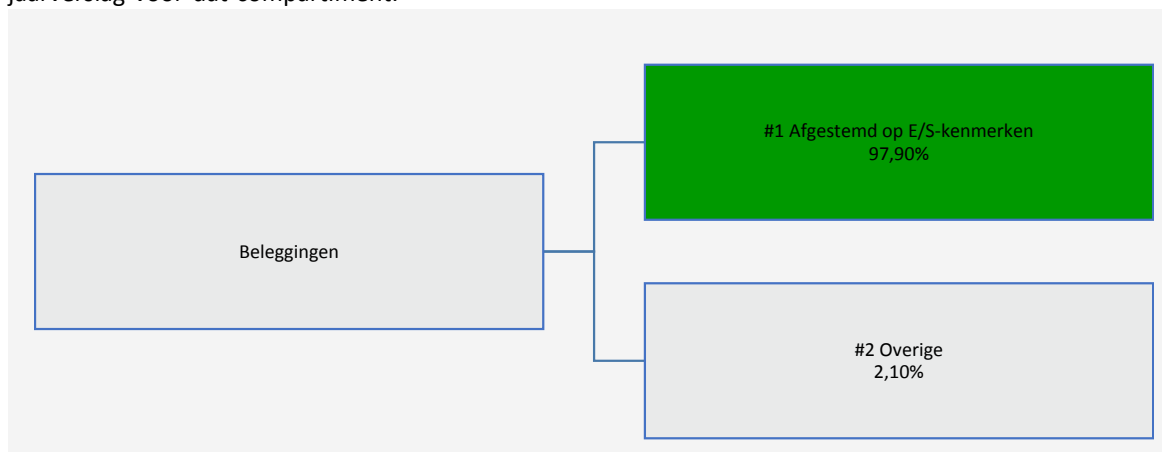
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 97,9% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	37,85
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	10,70
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	4,96
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	4,12
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	3,88

Sector	Subsector	% activa
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3,24
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	3,07
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,06
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	2,72
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	1,95
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1,79
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,72
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1,42
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1,22
Industrie	Vervaardiging van dranken	1,11
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	0,96
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,90
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	0,87
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,82
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	0,82
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,76
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,70
Industrie	Overige industrie	0,69
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0,66
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,65
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,65
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	0,56
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,56
Landbouw, bosbouw en visserij	Visserij en aquacultuur	0,53
Industrie	Vervaardiging van textiel	0,51
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Overige gespecialiseerde wetenschappelijke en technische activiteiten	0,46
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,46

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	0,39
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,37
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0,36
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,34
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,31
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	0,31
Industrie	Vervaardiging van kleding	0,27
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,26
Kunst, amusement en recreatie	Loterijen en kansspelen	0,25
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,24
Kunst, amusement en recreatie	Sport, ontspanning en recreatie	0,22
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,21
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2,10



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

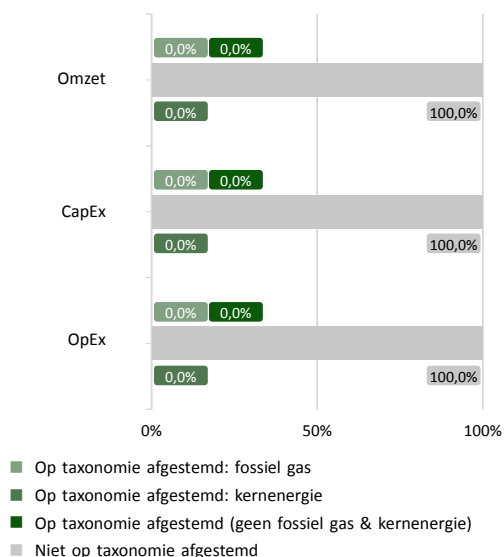
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

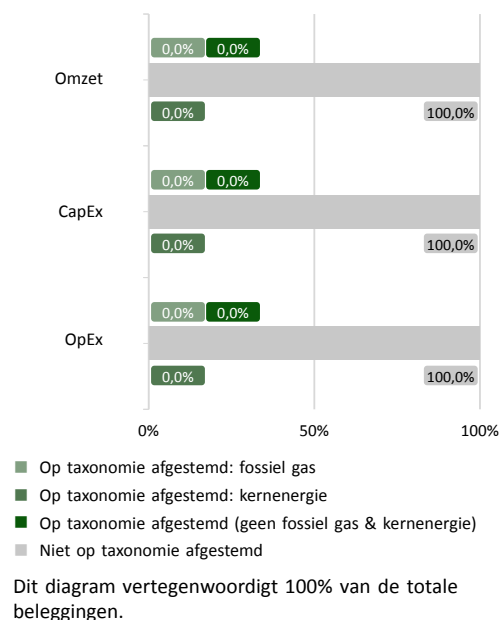
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er zijn op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- derivaten
- emittenten (inclusief icb's) die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 2,1% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

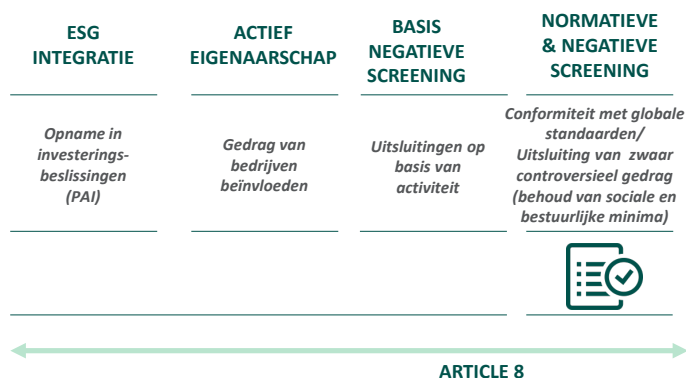
Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

31. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS GLOBAL INFLATION LINKED
--

31.1. BEHEERVERSLAG

31.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 ontving het compartiment alle activa van het compartiment DPAM HORIZON Bonds Global Inflation Linked van de SICAV DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Initiële inschrijvingsprijs: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON Bonds Global Inflation Linked van de SICAV 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 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 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 ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

31.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: Bloomberg 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 2023 was de inflatie volatiel. Het duurde tijdens de eerste maanden van het jaar langer dan verwacht voor de inflatie normaliseerde. In de laatste maanden van 2023 vertraagde de inflatie echter sneller dan verwacht. Tijdens de laatste Fed-vergadering van 2023 verklaarde voorzitter Powell dat verdere verstrakking allicht niet nodig is gezien de sneller dan verwachte daling van de inflatie. Daardoor zijn renteverlagingen nu bespreekbaar, een duidelijke discoursverschuiving van 'langer hogere rentevoeten' naar 'renteverlagingen'. Tijdens de vergadering erkende de Fed het restrictieve karakter van de huidige beleidsrente. De inflatie die sneller vertraagt dan verwacht en Powells verruimingsgezinde uitspraken droegen bij aan een sterke eindejaarsrally en lagere inflatieverwachtingen.

Het compartiment had de eerste negen maanden van het jaar een onderwogen durationpositie. Dat had een gunstig effect, aangezien staatsobligaties tot medio oktober nog steeds massaal van de hand werden gedaan. Toen de tienjaarsrente in de VS 5% bereikte, verhoogden we de duration van het fonds en namen we een overwogen durationpositie van circa 0,2 jaar. Dat had tot het einde van het jaar een positieve impact op de prestatie.

In 2023 begonnen we ook rekening te houden met een steilere rentecurve. Wij zijn ervan overtuigd dat de curve namelijk steiler wordt zodra de cyclus van renteverhogingen stopt. Renteverlagingen hebben een groter effect op het korte uiteinde van de curve dan op het lange uiteinde. In de laatste paar maanden van 2023 waren we getuige van een 'bull steepener', die gunstig was voor de relatieve prestatie van het fonds.

De prestatie van het fonds werd in 2023 negatief beïnvloed door onze onderwogen positie in Italië en de Japanse markt in het algemeen. Onze solide effectenselectie in Franse inflatiegebonden obligaties en de Spaanse obligatie tot 2030 hielp echter om de verliezen tegen te gaan.

We kochten nominale obligaties in Mexico die niet in de referentie-index waren opgenomen. Die obligaties beschikten over het potentieel van aanzienlijk smallere spreads en hadden een positieve impact op onze allocatie. De smallere spreads legden meer gewicht in de schaal dan het verloren extra rendement door de inflatie. Vanwege de consequent hoge inflatiecarry belegden we tijdens het jaar niet in staatsobligaties of kortlopende nominale instrumenten.

31.1.6. Toekomstig beleid

We verwachten dat de markten in 2024 volatiel zullen blijven. Of we een zachte of harde landing moeten verwachten is onduidelijk. In beide scenario's is een herziening van de rentevoeten te verwachten. Zelfs als de VS weer een neutrale rentevoet gaat hanteren, die momenteel geschat wordt op circa 3%, dan zullen de rentevoeten nog steeds aanzienlijk lager liggen dan nu. Als de kans op een harde landing toeneemt, kan de rente sneller en ingrijpender dan verwacht worden gewijzigd.

De Amerikaanse arbeidsmarkt vertoont inmiddels tekenen van versoepeling en de PMI-score voor de dienstensector is gedaald, hoewel hij nog steeds wijst op expansie. Andere tekenen die wijzen op een afkoeling van de economie zijn minder snelle stijgingen van de lonen en een toenemend aantal wanbetalingen op kredietkaarten en autoleningen.

De inflatie blijft zowel voor de centrale banken als voor beleggers een belangrijk aandachtspunt. Wij zijn van oordeel dat de centrale banken zullen overschakelen naar een meer toekomstgerichte benadering, en niet alleen zullen vasthouden aan data zoals in het verleden. De break-eveninflatie blijft volatiel, aangezien het normaliseringsparcours van de inflatie langzamer en grilliger kan verlopen dan sommigen zouden verwachten. Als de inflatie nog sneller normaliseert, dan zal de break-eveninflatie verder afnemen. In 2022/2023 waren nominale posities in een portefeuille van inflatiegebonden obligaties nefast voor de prestatie (behalve tijdens de laatste maanden van 2023), vanwege het verlies van het extra rendement door de inflatie. Hoewel we verwachten dat het extra rendement door de inflatie in 2024 daalt, zal het als bron van rendement nog steeds een belangrijke rol spelen. In historische termen lijken de break-evens in de VS aantrekkelijker dan de Europese.

Een steilere curve is gewoonlijk een belangrijke factor die de prestatie bevordert aan het einde van een cyclus van renteverhogingen en het begin van een cyclus van renteverlagingen. In die context verhogen we onze blootstelling aan een steilere curve, wat volgens ons ook in belangrijke mate gunstig zal zijn voor de relatieve prestatie.

Er wordt verwacht dat de centrale banken de rente verlagen, en aangezien de markten toekomstgericht zijn, wordt verwacht dat die renteverlagingen een rally in staatsobligaties veroorzaken.

We zijn voorzichtig over spreadinstrumenten, vooral in Italië, omdat ze tijdens perioden van vertraging of recessies doorgaans minder goed presteren dan staatsobligaties van kernlanden. Anderzijds zijn we positief over opkomende markten zoals Mexico en Chili. We verwachten dat de centrale bank van Mexico haar renteverlagingscyclus in 2024 zal afstemmen op die van de Verenigde Staten, vanwege de sterke economische banden tussen beide landen.

Kortom: we zijn optimistisch over een normalisering van de inflatie en we zetten het jaar in met een overwogen durationpositie en een blootstelling aan een steilere rentecurve. Gezien de hoge verwachte volatiliteit zullen we ons flexibel moeten opstellen en de strategie indien nodig moeten aanpassen. Eén mogelijkheid is dat we voor duration een rangetradingstrategie implementeren, in wezen door duration te verkopen na een sterke rally en duration te kopen na een uitverkoop.

31.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		106.885.075,34	180.354.496,28
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	105.034.595,17	176.219.935,30
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	105.175.758,49	175.031.772,09
a.	Obligaties	105.175.758,49	175.031.772,09
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	-141.163,32	1.188.163,21
	Op valuta's	-141.163,32	1.188.163,21
	Termijncontracten (+/-)	-141.163,32	1.188.163,21
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-185.120,86	-633.628,61
A.	Vorderingen	244.118,39	-403.192,84
a.	Te ontvangen bedragen	461.237,11	43.897,16
c.	Onderpand	-400.000,00	-780.000,00
d.	Andere	182.881,28	332.910,00
B.	Schulden	-429.239,25	-230.435,77
a.	Te betalen bedragen (-)	-264.911,59	-46.327,49
c.	Ontleningen (-)	-3,14	-0,75
e.	Andere (-)	-164.324,52	-184.107,53
V.	Deposito's en liquide middelen	1.757.480,14	4.353.485,23
A.	Banktegoeden op zicht	1.357.480,14	3.573.485,23
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere	400.000,00	780.000,00
VI.	Overlopende rekeningen	278.120,89	414.704,36
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	278.120,89	414.704,36
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		106.885.075,34	180.354.496,28
A.	Kapitaal	131.051.133,34	207.922.100,43
B.	Deelneming in het resultaat	-31.700,98	-1.379.226,65
C.	Overgedragen resultaat	-27.758.134,71	
D.	Nettoresultaat van het jaar	3.623.777,69	-26.188.377,50

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
Posten buiten-balanstelling		134.183.607,22	190.791.587,87
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 (+)	134.183.607,22	190.791.587,87
A.	Gekochte termijncontracten	104.408.203,60	132.707.426,46
B.	Verkochte termijncontracten	29.775.403,62	58.084.161,41
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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		2.242.935,38	-28.280.190,12
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	1.962.967,52	-22.813.267,06
a.	Obligaties	1.962.967,52	-22.813.267,06
	Gerealiseerde winst	2.189.073,98	15.798.404,15
	Gerealiseerd verlies	-5.454.856,94	-3.066.014,31
	Ongerealiseerde winst/verlies	5.228.750,48	-35.545.656,90
B.	Geldmarktinstrumenten		1.703,63
	Gerealiseerde winst		168.567,00
	Gerealiseerd verlies		-190.828,23
	Ongerealiseerde winst		23.964,86
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	222.638,72	1.514.139,46
a.	Op obligaties	218.862,99	1.485.492,90
ii.	Termijncontracten	218.862,99	1.485.492,90
	Gerealiseerde winst/verlies	67.808,30	1.152.582,90
	Ongerealiseerde winst/verlies	151.054,69	332.910,00
I.	Op financiële indexen	3.775,73	28.646,56
ii.	Termijncontracten	3.775,73	28.646,56
	Gerealiseerde winst/verlies	3.775,73	28.646,56
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	57.329,14	-6.982.766,15
a.	Financiële derivaten	16.931,32	-6.107.922,57
ii.	Termijncontracten	16.931,32	-6.107.922,57
	Gerealiseerde winst/verlies	158.094,64	-7.296.085,78
	Ongerealiseerde winst/verlies	-141.163,32	1.188.163,21
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	40.397,82	-874.843,58
iv.	Andere	40.397,82	-874.843,58
	Gerealiseerde winst/verlies	40.397,82	-874.843,58
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1.904.176,19	2.866.099,63
A.	Dividenden		47.451,43
B.	Rente (+/-)	1.930.251,44	2.865.774,71
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	1.843.021,45	2.840.515,23
b.	Deposito's en liquide middelen	87.229,99	25.259,48
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-23.424,50	-22.078,38
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-2.650,75	-25.048,13
	Van buitenlandse oorsprong	-2.650,75	-25.048,13
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	25.427,56	
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	25.427,56	
A.	Andere		
B.			
IV.	Exploitatiekosten	-548.761,44	-774.287,01
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-68.330,52	-71.162,16
B.	Financiële kosten (-)	-3.133,74	-11.233,70
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-64.065,39	-99.634,09
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-305.655,52	-462.545,95
a.	Financieel beheer	-244.864,99	-369.004,09
	Klasse A (Dis)	-16.843,03	-25.784,87
	Klasse A EUR HEDGED (Dis)	-16.685,82	-25.771,88
	Klasse B (Cap)	-15.641,45	-22.820,57
	Klasse B EUR HEDGED (Cap)	-5.015,02	-15.356,43
	Klasse E EUR HEDGED (Dis)	-2.227,81	-2.356,88
	Klasse F (Cap)	-50.720,48	-83.819,98
	Klasse F LC (Cap)	-29,07	-31,22
	Klasse F EUR HEDGED (Cap)	-76.576,06	-85.322,53
	Klasse M (Dis)	-9.323,14	-15.176,71
	Klasse M EUR HEDGED (Dis)	-37.058,03	-61.803,17
	Klasse N (Cap)	-288,74	-589,00
	Klasse N EUR HEDGED (Cap)	-14.456,34	-30.170,85
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-60.790,53	-93.541,86
E.	Administratieve kosten (-)	-43.158,02	-51.680,09
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-945,64	-731,16

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-88,40	115,77
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-9.495,77	-26.565,99
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-41.558,78	-40.163,89
	Klasse A (Dis)	-3.294,01	-3.778,91
	Klasse A EUR HEDGED (Dis)	-3.498,08	-4.194,71
	Klasse B (Cap)	-3.448,29	-2.902,90
	Klasse B EUR HEDGED (Cap)	-749,23	-615,43
	Klasse E EUR HEDGED (Dis)	-217,69	-109,22
	Klasse F (Cap)	-3.000,26	-3.235,12
	Klasse F LC (Cap)	-0,94	-0,47
	Klasse F EUR HEDGED (Cap)	-2.953,14	-667,04
	Klasse M (Dis)	-4.085,25	-5.109,40
	Klasse M EUR HEDGED (Dis)	-17.938,75	-18.815,42
	Klasse N (Cap)	-175,79	-135,67
	Klasse N EUR HEDGED (Cap)	-578,22	-664,74
	Klasse P (Cap)	-702,81	20,18
	Klasse P EUR HEDGED (Cap)	-916,32	44,96
K.	Andere kosten (-)	-12.329,66	-10.685,75
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		1.380.842,31	2.091.812,62
Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat		3.623.777,69	-26.188.377,50
V.			
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	3.623.777,69	-26.188.377,50

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-24.166.058,00	-27.567.604,15
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-27.758.134,71	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	3.623.777,69	-26.188.377,50
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-31.700,98	-1.379.226,65
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	24.000.104,57	27.758.134,71
IV.	(Uitkering van dividenden)	-165.953,43	-190.530,56

31.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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>							
Australië							
AUSTRALIA 2,00 13-35	2.100.000	AUD	105,60	1.804.814,38		1,72%	1,69%
AUSTRALIA 2,50 10-30	700.000	AUD	107,38	659.977,76		0,63%	0,62%
AUSTRALIA 3,00 09-25	2.500.000	AUD	102,88	2.314.966,94		2,20%	2,17%
				4.779.759,08		4,55%	4,47%
Canada							
CANADA 1,25 13-47	2.600.000	CAD	94,18	2.162.354,62		2,06%	2,02%
CANADA 4,25 95-26	900.000	CAD	108,43	1.209.792,49		1,15%	1,13%
CANADA IL 4,00 99-31	1.300.000	CAD	120,01	1.858.825,88		1,77%	1,74%
				5.230.972,99		4,98%	4,89%
Chili							
CHILE 2,80 20-33	750.000.000	CLP	81,46	633.349,71		0,60%	0,59%
CHILE REP 1,50 15-26	20.000	CLP	97,88	746.225,39		0,71%	0,70%
CHILI I-L 3,40 23-39	20.000	CLP	113,99	869.053,73		0,83%	0,81%
				2.248.628,83		2,14%	2,10%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
DEUTSCHLD 0,10 15-26	300.000	EUR	98,36	368.521,90		0,35%	0,34%
GERMANY 0,10 15-46	350.000	EUR	99,45	437.949,60		0,42%	0,41%
GERMANY 0,10 21-33	650.000	EUR	100,60	777.109,02		0,74%	0,73%
GERMANY 0,50 14-30	2.250.000	EUR	102,79	2.895.851,65		2,76%	2,71%
				4.479.432,17		4,26%	4,19%
Spanje							
SPAIN 1,00 14-30	6.350.000	EUR	101,04	7.939.421,28		7,56%	7,43%
				7.939.421,28		7,56%	7,43%
Frankrijk							
FRANCE IL 0,10 21-38	4.000.000	EUR	93,75	4.354.989,17		4,15%	4,07%
				4.354.989,17		4,15%	4,07%
Verenigd Koninkrijk							
UK GILT 0,125 21-51	1.880.000	GBP	80,12	2.233.096,68		2,13%	2,09%
UK TREA 0,125 15-46	800.000	GBP	83,98	1.136.369,53		1,08%	1,06%
UK TREAS 0,125 21-31	2.100.000	GBP	101,48	3.164.881,34		3,01%	2,96%
UK TSY 0,125 12-24	500.000	GBP	99,07	890.988,93		0,85%	0,83%
				7.425.336,48		7,07%	6,95%
Italië							
ITALY 0,4 19-30	250.000	EUR	93,57	280.556,93		0,27%	0,26%
ITALY 09-41	550.000	EUR	107,42	795.462,18		0,76%	0,74%
ITALY 3,10 11-26	600.000	EUR	105,50	831.893,27		0,79%	0,78%
				1.907.912,38		1,82%	1,79%
Japan							
JAPAN IL 0,10 17-27	200.000.000	JPY	107	1.486.979,59		1,42%	1,39%
JAPAN IL 0,10 19-29	800.000.000	JPY	106	5.798.291,13		5,52%	5,42%
JAPAN ILB 23-33	210.000.000	JPY	106	1.458.817,46		1,39%	1,36%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
				8.744.088,18		8,32%	8,18%
Zuid-Korea (Republiek)							
KOREA 1,00 16-26	4.400.000.000	KRW	102,08	3.744.078,46		3,56%	3,50%
KOREA 1,625 22-32	1.300.000.000	KRW	107,20	1.044.358,67		0,99%	0,98%
				4.788.437,13		4,56%	4,48%
Mexico							
MEXICAN 5,75 10-10	700.000	USD	89,76	568.805,06		0,54%	0,53%
MEXICO 4,00 09-40	70.000	MXN	96,05	2.866.955,12		2,73%	2,68%
MEXICO 4,00 15-15	700.000	EUR	77,57	543.021,50		0,52%	0,51%
MEXICO IL 4,50 05-25	20.000	MXN	97,25	829.303,82		0,79%	0,78%
				4.808.085,50		4,58%	4,50%
Nieuw-Zeeland							
NEW ZEAL 2,00 12-25	2.500.000	NZD	99,69	1.874.921,19		1,79%	1,75%
NEW ZEALD 2,50 14-35	1.200.000	NZD	100,56	886.206,22		0,84%	0,83%
				2.761.127,41		2,63%	2,58%
Zweden							
SWEDEN 3,5 98-28	16.700.000	SEK	113,82	2.725.794,02		2,60%	2,55%
				2.725.794,02		2,60%	2,55%
Thailand							
THAILAND 1,25 13-28	40.000.000	THB	95,10	1.129.330,89		1,08%	1,06%
				1.129.330,89		1,08%	1,06%
Verenigde Staten van Amerika							
US T IL 0,125 20-30	7.500.000	USD	90,73	7.367.152,39		7,01%	6,89%
US TREA 0,125 21-26	800.000	USD	95,00	774.675,05		0,74%	0,72%
US TREA 0,875 17-47	7.150.000	USD	79,12	6.527.561,16		6,21%	6,11%
US TREA 3,625 98-28	9.000.000	USD	107,25	16.622.677,16		15,83%	15,55%
US TREAS 0,125 22-32	7.600.000	USD	87,94	6.715.315,56		6,39%	6,28%
US TREAS 1,125 23-33	1.900.000	USD	94,75	1.683.282,10		1,60%	1,57%
US TREAS 1,25 23-28	2.200.000	USD	97,47	1.991.212,50		1,90%	1,86%
US TR ILB 1,50 23-53	200.000	USD	91,02	170.567,06		0,16%	0,16%
				41.852.442,98		39,85%	39,16%
Totaal - Uitgegeven door een staat				105.175.758,49		100,13%	98,40%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>105.175.758,49</u>		<u>100,13%</u>	<u>98,40%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				105.175.758,49		100,13%	98,40%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
Termijnwissels							
AUD							
V AUD EUR 250124	-160.000	AUD	0,62	-98.811,87		-0,09%	-0,09%
V AUD EUR 250124	-1.800.000	AUD	0,62	-1.111.633,57		-1,06%	-1,04%
V AUD EUR 250124 GA	-70.000	AUD	0,62	-43.230,19		-0,04%	-0,04%
V AUD EUR 250124 GA	-3.630.000	AUD	0,62	-2.241.794,36		-2,13%	-2,10%
				-3.495.469,99		-3,33%	-3,27%
CAD							
V CAD EUR 250124	-170.000	CAD	0,69	-116.631,63		-0,11%	-0,11%
V CAD EUR 250124	-1.340.000	CAD	0,69	-919.331,67		-0,88%	-0,86%
V CAD EUR 250124 GA	-150.000	CAD	0,69	-102.910,26		-0,10%	-0,10%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
V CAD EUR 250124 GA	-3.810.000	CAD	0,69	-2.613.920,66		-2,49%	-2,45%
V CAD EUR 250124 GA	-100.000	CAD	0,69	-68.606,84		-0,07%	-0,06%
V EUR CAD 250124	150.000	CAD	1,00	102.979,54		0,10%	0,10%
V EUR CAD 250124 GA	50.000	CAD	1,00	34.326,51		0,03%	0,03%
				-3.684.095,01		-3,51%	-3,45%
CLP							
V CLP USD 250124	-1.634.000.000	CLP	0,00	-1.691.048,21		-1,61%	-1,58%
V CLP USD 250124	-1.000.000	CLP	0,00	-1.034,92		-0,00%	-0,00%
V CLP USD 250124	-5.000.000	CLP	0,00	-5.174,56		-0,00%	-0,00%
V CLP USD 250124 GA	-262.600.000	CLP	0,00	-271.768,22		-0,26%	-0,25%
V CLP USD 250124 GA	-8.575.000	CLP	0,00	-8.874,38		-0,01%	-0,01%
V CLP USD 250124 GA	-12.000.000	CLP	0,00	-12.418,96		-0,01%	-0,01%
V CLP USD 250124 GA	-8.925.000	CLP	0,00	-9.236,60		-0,01%	-0,01%
V CLP USD 250124 GA	-17.250.000	CLP	0,00	-17.852,25		-0,02%	-0,02%
V CLP USD 250124 GA	-8.500.000	CLP	0,00	-8.796,76		-0,01%	-0,01%
V CLP USD 250124 GA	-9.000.000	CLP	0,00	-9.314,22		-0,01%	-0,01%
V CLP USD 250124 GA	-8.000.000	CLP	0,00	-8.279,31		-0,01%	-0,01%
V USD CLP 250124	3.000.000	CLP	1,00	3.109,86		0,00%	0,00%
				-2.040.688,53		-1,94%	-1,91%
COP							
V COP USD 250124 GA	-1.889.000.000	COP	0,00	-441.152,17		-0,42%	-0,41%
V USD COP 250124	3.060.000.000	COP	1,00	715.051,01		0,68%	0,67%
				273.898,84		0,26%	0,26%
DKK							
V DKK EUR 250124 GA	-3.915.000	DKK	0,13	-525.400,21		-0,50%	-0,49%
V EUR DKK 250124	6.260.000	DKK	1,00	839.755,59		0,80%	0,79%
				314.355,38		0,30%	0,29%
EUR							
V AUD EUR 250124	98.540	EUR	1,00	98.539,70		0,09%	0,09%
V AUD EUR 250124	1.080.523	EUR	1,00	1.080.522,97		1,03%	1,01%
V AUD EUR 250124 GA	43.111	EUR	1,00	43.111,12		0,04%	0,04%
V AUD EUR 250124 GA	2.179.055	EUR	1,00	2.179.054,66		2,07%	2,04%
V CAD EUR 250124	895.572	EUR	1,00	895.572,26		0,85%	0,84%
V CAD EUR 250124	115.953	EUR	1,00	115.952,70		0,11%	0,11%
V CAD EUR 250124 GA	102.321	EUR	1,00	102.321,33		0,10%	0,10%
V CAD EUR 250124 GA	68.207	EUR	1,00	68.207,47		0,06%	0,06%
V CAD EUR 250124 GA	2.546.366	EUR	1,00	2.546.365,91		2,42%	2,38%
V DKK EUR 250124 GA	525.513	EUR	1,00	525.513,23		0,50%	0,49%
V EUR CAD 250124	-102.025	EUR	1,46	-102.109,29		-0,10%	-0,10%
V EUR CAD 250124 GA	-34.008	EUR	1,46	-34.036,43		-0,03%	-0,03%
V EUR DKK 250124	-840.284	EUR	7,45	-840.064,26		-0,80%	-0,79%
V EUR GBP 250124	-127.643	EUR	0,87	-127.779,30		-0,12%	-0,12%
V EUR GBP 250124 GA	-29.101	EUR	0,87	-29.132,13		-0,03%	-0,03%
V EUR GBP 250124 GA	-145.858	EUR	0,87	-146.013,47		-0,14%	-0,14%
V EUR GBP 250124 GA	-267.601	EUR	0,87	-267.886,45		-0,26%	-0,25%
V EUR GBP 250124 GA	-63.873	EUR	0,87	-63.941,07		-0,06%	-0,06%
V EUR ILS 250124	-986.899	EUR	3,98	-987.464,20		-0,94%	-0,92%
V EUR ILS 250124 GA	-4.975	EUR	3,98	-4.977,87		-0,00%	-0,00%
V EUR JPY 250124	-2.787.931	EUR	155,30	-2.780.153,56		-2,65%	-2,60%
V EUR JPY 250124	-472.661	EUR	155,30	-471.342,64		-0,45%	-0,44%
V EUR JPY 250124 GA	-1.016.182	EUR	155,30	-1.013.346,60		-0,96%	-0,95%
V EUR JPY 250124 GA	-152.777	EUR	155,30	-152.351,18		-0,15%	-0,14%
V EUR MXN 250124	-79.104	EUR	18,81	-79.527,62		-0,08%	-0,07%
V EUR MXN 250124	-100.711	EUR	18,81	-101.249,72		-0,10%	-0,09%
V EUR MXN 250124 GA	-1.590	EUR	18,81	-1.598,68		-0,00%	-0,00%
V EUR SEK 250124	-89.122	EUR	11,13	-89.134,62		-0,08%	-0,08%
V EUR SEK 250124 GA	-6.992	EUR	11,13	-6.993,28		-0,01%	-0,01%
V EUR THB 250124	-77.235	EUR	37,93	-77.174,58		-0,07%	-0,07%
V EUR USD 250124	-90.938	EUR	1,11	-91.049,78		-0,09%	-0,09%
V EUR USD 250124	-185.080	EUR	1,11	-185.307,58		-0,18%	-0,17%
V EUR USD 250124	-3.295.095	EUR	1,11	-3.299.150,45		-3,14%	-3,09%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
V EUR USD 250124	-5.276.740	EUR	1,11	-5.283.234,15		-5,03%	-4,94%
V EUR USD 250124	-138.740	EUR	1,11	-138.910,89		-0,13%	-0,13%
V EUR USD 250124	-542.430	EUR	1,11	-543.097,36		-0,52%	-0,51%
V EUR USD 250124 GA	-42.061	EUR	1,11	-42.113,07		-0,04%	-0,04%
V EUR USD 250124 GA	-277.526	EUR	1,11	-277.867,51		-0,26%	-0,26%
V EUR USD 250124 GA	-742.459	EUR	1,11	-743.372,68		-0,71%	-0,70%
V EUR USD 250124 GA	-292.524	EUR	1,11	-292.883,85		-0,28%	-0,27%
V EUR USD 250124 GA	-462.699	EUR	1,11	-463.268,95		-0,44%	-0,43%
V EUR USD 250124 GA	-318.283	EUR	1,11	-318.674,24		-0,30%	-0,30%
V GBP EUR 250124	174.607	EUR	1,00	174.606,81		0,17%	0,16%
V GBP EUR 250124	801.349	EUR	1,00	801.349,01		0,76%	0,75%
V GBP EUR 250124	349.045	EUR	1,00	349.045,42		0,33%	0,33%
V GBP EUR 250124	313.559	EUR	1,00	313.558,62		0,30%	0,29%
V GBP EUR 250124 GA	36.905	EUR	1,00	36.905,05		0,04%	0,03%
V GBP EUR 250124 GA	3.995.297	EUR	1,00	3.995.297,23		3,80%	3,74%
V GBP EUR 250124 GA	162.570	EUR	1,00	162.569,53		0,15%	0,15%
V GBP EUR 250124 GA	40.614	EUR	1,00	40.613,80		0,04%	0,04%
V ILS EUR 250124	24.875	EUR	1,00	24.875,10		0,02%	0,02%
V ILS EUR 250124 GA	609.410	EUR	1,00	609.410,08		0,58%	0,57%
V JPY EUR 250124	268.634	EUR	1,00	268.633,59		0,26%	0,25%
V JPY EUR 250124	1.715.469	EUR	1,00	1.715.469,17		1,63%	1,60%
V JPY EUR 250124 GA	6.956.818	EUR	1,00	6.956.818,04		6,62%	6,51%
V JPY EUR 250124 GA	315.108	EUR	1,00	315.107,51		0,30%	0,29%
V MXN EUR 250124	824.572	EUR	1,00	824.572,25		0,79%	0,77%
V MXN EUR 250124 GA	67.886	EUR	1,00	67.886,18		0,06%	0,06%
V MXN EUR 250124 GA	1.810.888	EUR	1,00	1.810.887,53		1,72%	1,69%
V NZD EUR 250124	17.106	EUR	1,00	17.106,35		0,02%	0,02%
V NZD EUR 250124	2.053.484	EUR	1,00	2.053.484,31		1,96%	1,92%
V NZD EUR 250124 GA	570	EUR	1,00	570,21		0,00%	0,00%
V NZD EUR 250124 GA	17.645	EUR	1,00	17.645,24		0,02%	0,02%
V NZD EUR 250124 GA	361.082	EUR	1,00	361.082,48		0,34%	0,34%
V NZD EUR 250124 GA	14.288	EUR	1,00	14.288,17		0,01%	0,01%
V SEK EUR 250124	1.058.123	EUR	1,00	1.058.122,96		1,01%	0,99%
V SEK EUR 250124	44.822	EUR	1,00	44.822,10		0,04%	0,04%
V SEK EUR 250124 GA	4.010	EUR	1,00	4.010,47		0,00%	0,00%
V SEK EUR 250124 GA	999.533	EUR	1,00	999.532,68		0,95%	0,94%
V SEK EUR 250124 GA	33.095	EUR	1,00	33.094,73		0,03%	0,03%
V THB EUR 250124 GA	740.293	EUR	1,00	740.293,23		0,70%	0,69%
V THB EUR 250124 GA	16.987	EUR	1,00	16.987,42		0,02%	0,02%
V USD EUR 250124	594.797	EUR	1,00	594.796,90		0,57%	0,56%
V USD EUR 250124	462.543	EUR	1,00	462.543,25		0,44%	0,43%
V USD EUR 250124	365.655	EUR	1,00	365.654,78		0,35%	0,34%
V USD EUR 250124	1.140.140	EUR	1,00	1.140.139,57		1,09%	1,07%
V USD EUR 250124	548.626	EUR	1,00	548.625,60		0,52%	0,51%
V USD EUR 250124 GA	2.471.321	EUR	1,00	2.471.321,23		2,35%	2,31%
V USD EUR 250124 GA	686.304	EUR	1,00	686.304,12		0,65%	0,64%
V USD EUR 250124 GA	58.906	EUR	1,00	58.905,68		0,06%	0,06%
V USD EUR 250124 GA	34.229.981	EUR	1,00	34.229.981,43		32,59%	32,03%
V USD EUR 250124 GA	325.458	EUR	1,00	325.457,86		0,31%	0,30%
				53.312.329,58		50,76%	49,88%
GBP							
V EUR GBP 250124	110.000	GBP	1,00	126.940,17		0,12%	0,12%
V EUR GBP 250124 GA	127.000	GBP	1,00	146.558,19		0,14%	0,14%
V EUR GBP 250124 GA	55.000	GBP	1,00	63.470,08		0,06%	0,06%
V EUR GBP 250124 GA	230.000	GBP	1,00	265.420,35		0,25%	0,25%
V EUR GBP 250124 GA	25.000	GBP	1,00	28.850,04		0,03%	0,03%
V GBP EUR 250124	-700.000	GBP	1,15	-807.063,09		-0,77%	-0,76%
V GBP EUR 250124	-270.000	GBP	1,15	-311.295,76		-0,30%	-0,29%
V GBP EUR 250124	-150.000	GBP	1,15	-172.942,09		-0,16%	-0,16%
V GBP EUR 250124	-300.000	GBP	1,15	-345.884,18		-0,33%	-0,32%
V GBP EUR 250124 GA	-35.000	GBP	1,15	-40.353,15		-0,04%	-0,04%
V GBP EUR 250124 GA	-140.000	GBP	1,15	-161.412,62		-0,15%	-0,15%
V GBP EUR 250124 GA	-32.000	GBP	1,15	-36.894,31		-0,04%	-0,03%
V GBP EUR 250124 GA	-3.490.000	GBP	1,15	-4.023.785,98		-3,83%	-3,76%
				-5.268.392,35		-5,02%	-4,93%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
ILS							
V EUR ILS 250124	4.000.000	ILS	1,00	1.005.593,61		0,96%	0,94%
V EUR ILS 250124 GA	20.000	ILS	1,00	5.027,97		0,00%	0,00%
V ILS EUR 250124	-100.000	ILS	0,25	-25.129,28		-0,02%	-0,02%
V ILS EUR 250124 GA	-2.470.000	ILS	0,25	-620.693,11		-0,59%	-0,58%
				364.799,19		0,35%	0,34%
JPY							
V EUR JPY 250124	75.000.000	JPY	1	481.591,80		0,46%	0,45%
V EUR JPY 250124	450.000.000	JPY	1	2.889.550,77		2,75%	2,70%
V EUR JPY 250124 GA	162.900.000	JPY	1	1.046.017,38		1,00%	0,98%
V EUR JPY 250124 GA	24.000.000	JPY	1	154.109,37		0,15%	0,14%
V JPY EUR 250124	-42.200.000	JPY	0	-271.775,25		-0,26%	-0,25%
V JPY EUR 250124	-275.000.000	JPY	0	-1.771.047,25		-1,69%	-1,66%
V JPY EUR 250124 GA	-50.000.000	JPY	0	-322.008,59		-0,31%	-0,30%
V JPY EUR 250124 GA	-1.122.900.000	JPY	0	-7.231.668,91		-6,89%	-6,77%
				-5.025.230,68		-4,78%	-4,70%
KRW							
V KRW USD 250124	-1.020.000.000	KRW	0,00	-718.400,50		-0,68%	-0,67%
V KRW USD 250124	-280.000.000	KRW	0,00	-197.207,98		-0,19%	-0,18%
V KRW USD 250124	-600.000.000	KRW	0,00	-422.588,53		-0,40%	-0,40%
V KRW USD 250124 GA	-3.534.000.000	KRW	0,00	-2.489.046,44		-2,37%	-2,33%
V USD KRW 250124 GA	432.000.000	KRW	1,00	303.652,52		0,29%	0,28%
V USD KRW 250124 GA	111.800.000	KRW	1,00	78.584,15		0,07%	0,07%
				-3.445.006,78		-3,28%	-3,22%
MXN							
V EUR MXN 250124	1.500.000	MXN	1,00	80.185,17		0,08%	0,08%
V EUR MXN 250124	1.900.000	MXN	1,00	101.567,89		0,10%	0,10%
V EUR MXN 250124 GA	30.000	MXN	1,00	1.603,70		0,00%	0,00%
V MXN EUR 250124	-15.600.000	MXN	0,05	-829.612,98		-0,79%	-0,78%
V MXN EUR 250124 GA	-34.260.000	MXN	0,05	-1.821.957,74		-1,73%	-1,70%
V MXN EUR 250124 GA	-1.300.000	MXN	0,05	-69.134,42		-0,07%	-0,06%
				-2.537.348,38		-2,42%	-2,37%
NZD							
V NZD EUR 250124	-30.000	NZD	0,57	-17.178,49		-0,02%	-0,02%
V NZD EUR 250124	-3.725.000	NZD	0,57	-2.132.995,91		-2,03%	-2,00%
V NZD EUR 250124 GA	-25.000	NZD	0,57	-14.315,41		-0,01%	-0,01%
V NZD EUR 250124 GA	-31.000	NZD	0,57	-17.751,11		-0,02%	-0,02%
V NZD EUR 250124 GA	-655.000	NZD	0,57	-375.063,71		-0,36%	-0,35%
V NZD EUR 250124 GA	-1.000	NZD	0,57	-572,62		-0,00%	-0,00%
				-2.557.877,25		-2,44%	-2,39%
SEK							
V EUR SEK 250124	1.000.000	SEK	1,00	89.827,08		0,09%	0,08%
V EUR SEK 250124 GA	78.000	SEK	1,00	7.006,51		0,01%	0,01%
V SEK EUR 250124	-12.100.000	SEK	0,09	-1.086.913,73		-1,03%	-1,02%
V SEK EUR 250124	-500.000	SEK	0,09	-44.913,79		-0,04%	-0,04%
V SEK EUR 250124 GA	-11.430.000	SEK	0,09	-1.026.729,25		-0,98%	-0,96%
V SEK EUR 250124 GA	-45.000	SEK	0,09	-4.042,24		-0,00%	-0,00%
V SEK EUR 250124 GA	-375.000	SEK	0,09	-33.685,34		-0,03%	-0,03%
				-2.099.450,76		-2,00%	-1,96%
THB							
V EUR THB 250124	2.950.000	THB	1,00	77.710,72		0,07%	0,07%
V THB EUR 250124 GA	-650.000	THB	0,03	-17.137,59		-0,02%	-0,02%
V THB EUR 250124 GA	-28.275.500	THB	0,03	-745.498,15		-0,71%	-0,70%
				-684.925,02		-0,65%	-0,64%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
USD							
V CLP USD 250124	1.144	USD	1,00	1.035,91		0,00%	0,00%
V CLP USD 250124	1.851.285	USD	1,00	1.675.902,20		1,60%	1,57%
V CLP USD 250124	5.678	USD	1,00	5.139,69		0,00%	0,00%
V CLP USD 250124 GA	10.293	USD	1,00	9.317,78		0,01%	0,01%
V CLP USD 250124 GA	10.262	USD	1,00	9.290,18		0,01%	0,01%
V CLP USD 250124 GA	9.813	USD	1,00	8.882,96		0,01%	0,01%
V CLP USD 250124 GA	9.703	USD	1,00	8.783,55		0,01%	0,01%
V CLP USD 250124 GA	19.751	USD	1,00	17.879,94		0,02%	0,02%
V CLP USD 250124 GA	13.626	USD	1,00	12.335,26		0,01%	0,01%
V CLP USD 250124 GA	297.520	USD	1,00	269.334,10		0,26%	0,25%
V CLP USD 250124 GA	9.084	USD	1,00	8.223,23		0,01%	0,01%
V COP USD 250124 GA	463.682	USD	1,00	419.754,95		0,40%	0,39%
V EUR USD 250124	200.000	USD	1,00	181.052,82		0,17%	0,17%
V EUR USD 250124	3.600.000	USD	1,00	3.258.950,80		3,10%	3,05%
V EUR USD 250124	5.750.000	USD	1,00	5.205.268,64		4,96%	4,87%
V EUR USD 250124	100.000	USD	1,00	90.526,41		0,09%	0,08%
V EUR USD 250124	600.000	USD	1,00	543.158,47		0,52%	0,51%
V EUR USD 250124	150.000	USD	1,00	135.789,62		0,13%	0,13%
V EUR USD 250124 GA	46.000	USD	1,00	41.642,15		0,04%	0,04%
V EUR USD 250124 GA	350.000	USD	1,00	316.842,44		0,30%	0,30%
V EUR USD 250124 GA	300.000	USD	1,00	271.579,23		0,26%	0,25%
V EUR USD 250124 GA	814.000	USD	1,00	736.884,99		0,70%	0,69%
V EUR USD 250124 GA	500.000	USD	1,00	452.632,06		0,43%	0,42%
V EUR USD 250124 GA	320.000	USD	1,00	289.684,52		0,28%	0,27%
V KRW USD 250124	455.744	USD	1,00	412.568,24		0,39%	0,39%
V KRW USD 250124	795.706	USD	1,00	720.324,37		0,69%	0,67%
V KRW USD 250124	215.049	USD	1,00	194.675,97		0,19%	0,18%
V KRW USD 250124 GA	2.756.888	USD	1,00	2.495.712,05		2,38%	2,33%
V USD CLP 250124	-3.406	USD	874,80	-3.089,05		-0,00%	-0,00%
V USD COP 250124	-751.121	USD	3.876,64	-680.425,40		-0,65%	-0,64%
V USD EUR 250124	-1.250.000	USD	0,90	-1.130.220,44		-1,08%	-1,06%
V USD EUR 250124	-600.000	USD	0,90	-542.505,81		-0,52%	-0,51%
V USD EUR 250124	-500.000	USD	0,90	-452.088,18		-0,43%	-0,42%
V USD EUR 250124	-650.000	USD	0,90	-587.714,63		-0,56%	-0,55%
V USD EUR 250124	-400.000	USD	0,90	-361.670,54		-0,34%	-0,34%
V USD EUR 250124 GA	-750.000	USD	0,90	-678.132,26		-0,65%	-0,63%
V USD EUR 250124 GA	-360.000	USD	0,90	-325.503,49		-0,31%	-0,30%
V USD EUR 250124 GA	-65.000	USD	0,90	-58.771,46		-0,06%	-0,05%
V USD EUR 250124 GA	-37.300.000	USD	0,90	-33.725.777,96		-32,11%	-31,55%
V USD EUR 250124 GA	-2.700.000	USD	0,90	-2.441.276,15		-2,32%	-2,28%
V USD KRW 250124 GA	-328.135	USD	1.285,42	-296.477,08		-0,28%	-0,28%
V USD KRW 250124 GA	-85.866	USD	1.285,42	-77.581,64		-0,07%	-0,07%
				-23.568.061,56		-22,44%	-22,05%
Totaal - Termijnwissels				-141.163,32		-0,13%	-0,13%
<u>Totaal - Financiële derivaten</u>				-141.163,32		-0,13%	-0,13%
Totaal - Andere effecten				-141.163,32		-0,13%	-0,13%
Totaal - portefeuille				105.034.595,17		100,00%	98,27%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		AUD		111.963,73			0,10%
Banque Degroof Petercam		ILS		345,38			0,00%
Compte Courant		THB		1.544,46			0,00%
Intérêts sur CC		CAD		235,25			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		38.060,29			0,04%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Intérêts sur CC		SEK		88,35			0,00%
Banque Degroof Petercam		NZD		57.364,77			0,05%
Compte Courant		EUR		40.000,00			0,04%
Intérêts sur CC		NZD		193,53			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		2.054,57			0,00%
Societe Generale Newedge UK Limited		EUR		225.275,31			0,21%
Compte de passage		EUR		200.000,00			0,19%
Intérêts sur CC		DKK		26,84			0,00%
Intérêts sur CC		USD		113,97			0,00%
		GBP		20.564,31			0,02%
Banque Degroof Petercam		DKK		10.577,05			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		453.536,12			0,42%
Banque Degroof Petercam		GBP		47.358,76			0,04%
		USD		86.147,49			0,08%
		JPY		20.029,39			0,02%
Banque Degroof Petercam		JPY		6.364,43			0,01%
Intérêts sur CC		EUR		12,16			0,00%
Intérêts sur CC		GBP		174,31			0,00%
Banque Degroof Petercam		SEK		9.753,15			0,01%
Intérêts sur CC		AUD		302,62			0,00%
Banque Degroof Petercam		CAD		23.857,85			0,02%
Compte Courant		MXN		1.536,05			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.357.480,14			1,27%
Andere							
Dépôts de garantie		EUR		400.000,00			0,37%
Totaal - Andere				400.000,00			0,37%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.757.480,14			1,64%
Overige vorderingen en schulden				-185.120,86			-0,17%
Andere				278.120,89			0,26%
Totaal van het netto-actief				106.885.075,34			100,00%

31.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	39,70%
JAPAN	8,32%
SPANJE	7,56%
VERENIGD KONINKRIJK	7,07%
CANADA	4,98%
MEXICO	4,58%
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	4,56%
AUSTRALIË	4,55%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	4,26%
FRANKRIJK	4,15%
NIEUW-ZEELAND	2,63%
ZWEDEN	2,60%
CHILI	2,14%
ITALIË	1,82%
THAILAND	1,08%
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.

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	23.638.047,57	10.556.730,27	34.194.777,84
Verkopen	81.708.117,77	21.053.994,68	102.762.112,45
Totaal 1	105.346.165,34	31.610.724,95	136.956.890,29
Inschrijvingen	11.132.543,45	11.344.240,61	22.476.784,06
Terugbetalingen	76.817.881,14	22.553.040,35	99.370.921,49
Totaal 2	87.950.424,59	33.897.280,96	121.847.705,55
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	159.411.695,65	111.058.822,45	135.036.548,61
Omloopsnelheid	10,91%	-2,06%	11,19%

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 N.V. 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	En EUR	Lot-size
EURO BOBL FUTURE MAR	EUR	2.449.488,00	2.449.488,00	100.000,00
EURO-BUND FUTURE MAR	EUR	717.871,00	717.871,00	100.000,00
EURO SCHATZ FUTURE M	EUR	8.206.515,00	8.206.515,00	100.000,00
JGB 10YR FUTURE MAR2	JPY	195.988.000	1.258.482,83	100.000.000,00
LONG GILT FUTURE MAR	GBP	314.880,00	363.371,99	100.000,00
ULTRA 10YR US TREAS	USD	699.562,50	633.288,82	100.000,00
US 2YR TREASURY NOTE	USD	11.599.773,44	10.500.858,59	200.000,00
US 5YR TREASURY NOTE	USD	3.661.988,28	3.315.066,57	100.000,00
US ULTRA BOND FUTURE	USD	398.476,56	360.726,53	100.000,00

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	En EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties
V AUD EUR 250124		1.080.522,97
V AUD EUR 250124	1.111.866,08	-1.111.633,57
V AUD EUR 250124	98.832,54	-98.811,87
V AUD EUR 250124		98.539,70
V AUD EUR 250124 GA		43.111,12
V AUD EUR 250124 GA	2.242.263,27	-2.241.794,36
V AUD EUR 250124 GA	43.239,24	-43.230,19
V AUD EUR 250124 GA		2.179.054,66
V CAD EUR 250124	116.710,15	-116.631,63
V CAD EUR 250124		895.572,26
V CAD EUR 250124	919.950,57	-919.331,67
V CAD EUR 250124		115.952,70
V CAD EUR 250124 GA		102.321,33
V CAD EUR 250124 GA		2.546.365,91
V CAD EUR 250124 GA		68.207,47
V CAD EUR 250124 GA	2.615.680,35	-2.613.920,66
V CAD EUR 250124 GA	68.653,03	-68.606,84
V CAD EUR 250124 GA	102.979,54	-102.910,26
V CLP USD 250124	5.183,10	-5.174,56
V CLP USD 250124	5.139,69	5.139,69
V CLP USD 250124	1.036,62	-1.034,92
V CLP USD 250124	1.693.835,77	-1.691.048,21
V CLP USD 250124	1.675.902,20	1.675.902,20
V CLP USD 250124	1.035,91	1.035,91
V CLP USD 250124 GA	17.881,68	-17.852,25
V CLP USD 250124 GA	12.439,43	-12.418,96
V CLP USD 250124 GA	269.334,10	269.334,10
V CLP USD 250124 GA	9.290,18	9.290,18
V CLP USD 250124 GA	9.251,83	-9.236,60
V CLP USD 250124 GA	9.329,57	-9.314,22

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V CLP USD 250124 GA	8.882,96	8.882,96
V CLP USD 250124 GA	272.216,20	-271.768,22
V CLP USD 250124 GA	8.811,26	-8.796,76
V CLP USD 250124 GA	9.317,78	9.317,78
V CLP USD 250124 GA	17.879,94	17.879,94
V CLP USD 250124 GA	8.223,23	8.223,23
V CLP USD 250124 GA	12.335,26	12.335,26
V CLP USD 250124 GA	8.292,95	-8.279,31
V CLP USD 250124 GA	8.889,01	-8.874,38
V CLP USD 250124 GA	8.783,55	8.783,55
V COP USD 250124 GA	441.415,48	-441.152,17
V COP USD 250124 GA	419.754,95	419.754,95
V DKK EUR 250124 GA		525.513,23
V DKK EUR 250124 GA	525.182,61	-525.400,21
V EUR CAD 250124		-102.109,29
V EUR CAD 250124	102.979,54	102.979,54
V EUR CAD 250124 GA	34.326,51	34.326,51
V EUR CAD 250124 GA		-34.036,43
V EUR DKK 250124		-840.064,26
V EUR DKK 250124	839.755,59	839.755,59
V EUR GBP 250124		-127.779,30
V EUR GBP 250124	126.940,17	126.940,17
V EUR GBP 250124 GA	63.470,08	63.470,08
V EUR GBP 250124 GA	28.850,04	28.850,04
V EUR GBP 250124 GA	146.558,19	146.558,19
V EUR GBP 250124 GA		-63.941,07
V EUR GBP 250124 GA		-29.132,13
V EUR GBP 250124 GA	265.420,35	265.420,35
V EUR GBP 250124 GA		-146.013,47
V EUR GBP 250124 GA		-267.886,45
V EUR ILS 250124		-987.464,20
V EUR ILS 250124	1.005.593,61	1.005.593,61
V EUR ILS 250124 GA	5.027,97	5.027,97
V EUR ILS 250124 GA		-4.977,87
V EUR JPY 250124		-471.342,64
V EUR JPY 250124		-2.780.153,56
V EUR JPY 250124	2.889.550,75	2.889.550,77
V EUR JPY 250124	481.591,79	481.591,80
V EUR JPY 250124 GA	1.046.017,37	1.046.017,38
V EUR JPY 250124 GA		-1.013.346,60
V EUR JPY 250124 GA		-152.351,18
V EUR JPY 250124 GA	154.109,37	154.109,37
V EUR MXN 250124		-101.249,72
V EUR MXN 250124	80.185,17	80.185,17
V EUR MXN 250124	101.567,89	101.567,89
V EUR MXN 250124		-79.527,62
V EUR MXN 250124 GA		-1.598,68
V EUR MXN 250124 GA	1.603,70	1.603,70
V EUR SEK 250124		-89.134,62
V EUR SEK 250124	89.827,08	89.827,08
V EUR SEK 250124 GA	7.006,51	7.006,51
V EUR SEK 250124 GA		-6.993,28
V EUR THB 250124	77.710,72	77.710,72

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V EUR THB 250124		-77.174,58
V EUR USD 250124	135.789,62	135.789,62
V EUR USD 250124		-138.910,89
V EUR USD 250124	181.052,82	181.052,82
V EUR USD 250124		-185.307,58
V EUR USD 250124	3.258.950,80	3.258.950,80
V EUR USD 250124		-5.283.234,15
V EUR USD 250124		-543.097,36
V EUR USD 250124	90.526,41	90.526,41
V EUR USD 250124		-3.299.150,45
V EUR USD 250124	543.158,47	543.158,47
V EUR USD 250124		-91.049,78
V EUR USD 250124	5.205.268,64	5.205.268,64
V EUR USD 250124 GA	736.884,99	736.884,99
V EUR USD 250124 GA		-42.113,07
V EUR USD 250124 GA	271.579,23	271.579,23
V EUR USD 250124 GA		-463.268,95
V EUR USD 250124 GA	316.842,44	316.842,44
V EUR USD 250124 GA		-318.674,24
V EUR USD 250124 GA	289.684,52	289.684,52
V EUR USD 250124 GA		-277.867,51
V EUR USD 250124 GA		-292.883,85
V EUR USD 250124 GA		-743.372,68
V EUR USD 250124 GA	452.632,06	452.632,06
V EUR USD 250124 GA	41.642,15	41.642,15
V GBP EUR 250124	807.801,05	-807.063,09
V GBP EUR 250124		313.558,62
V GBP EUR 250124		349.045,42
V GBP EUR 250124	173.100,23	-172.942,09
V GBP EUR 250124	311.580,41	-311.295,76
V GBP EUR 250124		801.349,01
V GBP EUR 250124		174.606,81
V GBP EUR 250124	346.200,45	-345.884,18
V GBP EUR 250124 GA	36.928,05	-36.894,31
V GBP EUR 250124 GA	40.390,05	-40.353,15
V GBP EUR 250124 GA		36.905,05
V GBP EUR 250124 GA		162.569,53
V GBP EUR 250124 GA		3.995.297,23
V GBP EUR 250124 GA	161.560,21	-161.412,62
V GBP EUR 250124 GA	4.027.465,24	-4.023.785,98
V GBP EUR 250124 GA		40.613,80
V ILS EUR 250124		24.875,10
V ILS EUR 250124	25.139,84	-25.129,28
V ILS EUR 250124 GA		609.410,08
V ILS EUR 250124 GA	620.954,06	-620.693,11
V JPY EUR 250124	270.975,65	-271.775,25
V JPY EUR 250124	1.765.836,57	-1.771.047,25
V JPY EUR 250124		268.633,59
V JPY EUR 250124		1.715.469,17
V JPY EUR 250124 GA	7.210.392,32	-7.231.668,91
V JPY EUR 250124 GA		6.956.818,04
V JPY EUR 250124 GA	321.061,20	-322.008,59
V JPY EUR 250124 GA		315.107,51

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V KRW USD 250124	412.568,24	412.568,24
V KRW USD 250124	194.675,97	194.675,97
V KRW USD 250124	720.324,37	720.324,37
V KRW USD 250124	421.739,58	-422.588,53
V KRW USD 250124	196.811,80	-197.207,98
V KRW USD 250124	716.957,29	-718.400,50
V KRW USD 250124 GA	2.495.712,05	2.495.712,05
V KRW USD 250124 GA	2.484.046,13	-2.489.046,44
V MXN EUR 250124	833.925,81	-829.612,98
V MXN EUR 250124		824.572,25
V MXN EUR 250124 GA	1.831.429,38	-1.821.957,74
V MXN EUR 250124 GA	69.493,82	-69.134,42
V MXN EUR 250124 GA		67.886,18
V MXN EUR 250124 GA		1.810.887,53
V NZD EUR 250124	17.194,93	-17.178,49
V NZD EUR 250124		2.053.484,31
V NZD EUR 250124	2.135.037,54	-2.132.995,91
V NZD EUR 250124		17.106,35
V NZD EUR 250124 GA		14.288,17
V NZD EUR 250124 GA	14.329,11	-14.315,41
V NZD EUR 250124 GA	17.768,10	-17.751,11
V NZD EUR 250124 GA		361.082,48
V NZD EUR 250124 GA	375.422,71	-375.063,71
V NZD EUR 250124 GA	573,16	-572,62
V NZD EUR 250124 GA		570,21
V NZD EUR 250124 GA		17.645,24
V SEK EUR 250124		44.822,10
V SEK EUR 250124		1.058.122,96
V SEK EUR 250124	1.086.907,70	-1.086.913,73
V SEK EUR 250124	44.913,54	-44.913,79
V SEK EUR 250124 GA	1.026.723,56	-1.026.729,25
V SEK EUR 250124 GA		999.532,68
V SEK EUR 250124 GA		33.094,73
V SEK EUR 250124 GA	33.685,16	-33.685,34
V SEK EUR 250124 GA	4.042,22	-4.042,24
V SEK EUR 250124 GA		4.010,47
V THB EUR 250124 GA		740.293,23
V THB EUR 250124 GA		16.987,42
V THB EUR 250124 GA	17.122,70	-17.137,59
V THB EUR 250124 GA	744.850,68	-745.498,15
V USD CLP 250124	3.109,86	3.109,86
V USD CLP 250124	3.083,71	-3.089,05
V USD COP 250124	715.051,01	715.051,01
V USD COP 250124	679.963,03	-680.425,40
V USD EUR 250124	452.632,06	-452.088,18
V USD EUR 250124		594.796,90
V USD EUR 250124		548.625,60
V USD EUR 250124		1.140.139,57
V USD EUR 250124	362.105,64	-361.670,54
V USD EUR 250124		462.543,25
V USD EUR 250124	588.421,67	-587.714,63
V USD EUR 250124		365.654,78
V USD EUR 250124	543.158,47	-542.505,81

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V USD EUR 250124	1.131.580,14	-1.130.220,44
V USD EUR 250124 GA	33.766.351,33	-33.725.777,96
V USD EUR 250124 GA		34.229.981,43
V USD EUR 250124 GA		58.905,68
V USD EUR 250124 GA	325.895,08	-325.503,49
V USD EUR 250124 GA	2.444.213,10	-2.441.276,15
V USD EUR 250124 GA		2.471.321,23
V USD EUR 250124 GA	678.948,08	-678.132,26
V USD EUR 250124 GA		325.457,86
V USD EUR 250124 GA		686.304,12
V USD EUR 250124 GA	58.842,17	-58.771,46
V USD KRW 250124 GA	78.584,14	78.584,15
V USD KRW 250124 GA	303.652,50	303.652,52
V USD KRW 250124 GA	77.731,34	-77.581,64
V USD KRW 250124 GA	297.049,14	-296.477,08

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	2.375,00	16.859,91	41.224,65	0,00	14.086,81	27.137,84
A EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	87,00	25.635,00	49.944,10	1.086,00	21.183,24	29.846,85
B	0,00	0,00	0,00	1.268,81	8.955,17	37.037,19	0,00	13.481,00	23.556,19
B EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	2.057,00	16.515,00	24.746,67	266,26	16.982,70	8.030,23
E EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.200,00	0,00	0,00	11.200,00
F	0,00	0,00	0,00	33.640,00	94.398,00	263.635,95	39.652,98	169.538,03	133.750,90
F EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	186.839,65	211.925,00	423.826,65	108.299,00	261.804,70	270.320,95
FLC	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	825,00	26.308,90	47.812,28	100,00	19.555,58	28.356,71
M EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	10.841,14	141.357,24	231.103,73	5.599,98	87.977,19	148.726,51
N	0,00	0,00	0,00	0,00	1.754,00	1.077,00	0,00	37,00	1.040,00
N EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	30.013,99	24.723,38	125.734,66	4.442,00	117.362,66	12.814,00
P	0,00	0,00	0,00	56.309,00	167.675,00	78.554,00	130,00	5.675,00	428,54
P EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	116.071,00	357.374,00	186.402,22	0,00	71.548,00	513,90
W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			0,00			1.523.299,10			696.722,62

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A	0,00	0,00	304.171,98	2.121.373,92	0,00	1.653.650,98	
A EUR HEDGED	0,00	0,00	8.585,16	2.674.456,30	105.472,32	2.059.005,83	
B	0,00	0,00	184.339,94	1.299.694,48	0,00	1.820.444,76	
B EUR HEDGED	0,00	0,00	247.808,65	1.950.336,66	29.719,55	1.916.216,78	
E EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
F	0,00	0,00	5.104.216,70	14.235.690,65	5.549.477,35	23.992.481,86	
F EUR HEDGED	0,00	0,00	22.812.791,41	26.873.629,37	12.503.440,01	30.576.562,23	
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	0,00	0,00	105.867,50	3.333.924,90	11.970,00	2.288.808,57	
M EUR HEDGED	0,00	0,00	1.132.045,32	14.941.960,03	559.582,16	8.760.099,91	
N	0,00	0,00	0,00	253.448,22	0,00	4.970,95	
N EUR HEDGED	0,00	0,00	3.610.646,21	2.935.674,79	502.994,27	13.249.377,25	
P	0,00	0,00	8.552.518,02	25.317.648,13	3.214.128,40	3.831.567,61	
P EUR HEDGED	0,00	0,00	14.273.290,75	44.628.689,64	0,00	9.217.734,76	
W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAAL	0,00	0,00	56.336.281,64	140.566.527,09	22.476.784,06	99.370.921,49	

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A						
A EUR HEDGED						
B						
B EUR HEDGED		0,00		118,75		119,59
E EUR HEDGED		0,00		97,68		100,02
F						
F EUR HEDGED		0,00		135,09		136,67
F EUR HEDGED		0,00		111,16		114,38
F EUR HEDGED		0,00		99,21		101,86
F EUR HEDGED		0,00		140,52		142,57
F EUR HEDGED		0,00		115,39		119,06
FLC		0,00		4,85		4,90
J EUR Hedged	0,00	0,00	180.354.496,28	0,00	106.885.075,34	0,00
J EUR Hedged		0,00		118,50		119,56
M						
M EUR HEDGED		0,00		99,32		101,89
M EUR HEDGED		0,00		136,67		138,51
M EUR HEDGED		0,00		111,84		115,36
N						
N EUR HEDGED		0,00		142,91		25.281,53
N EUR HEDGED		0,00		116,45		25.523,07
P						
P EUR HEDGED		0,00		0,00		0,00
W						
TOTAAL	0,00		180.354.496,28		106.885.075,34	

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.

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.

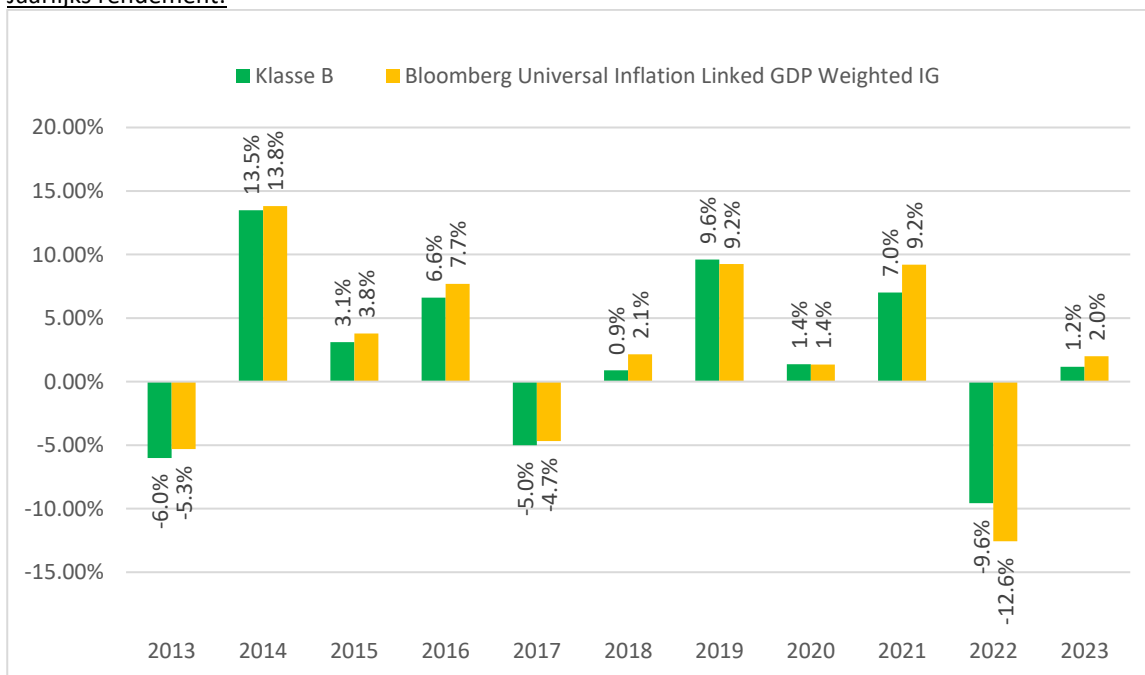
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestaties van een benchmark te 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 Bloomberg Universal Inflation Linked GDP Weighted IG.

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Bloomberg Universal Inflation Linked GDP Weighted IG	1,99 % (in EUR)	-0,88 % (in EUR)	1,52 % (in EUR)	2,94 % (in EUR)		2,67 % (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	1,19 % (in EUR)	-0,70 % (in EUR)	1,69 % (in EUR)	2,65 % (in EUR)	17/09/2009	2,21 % (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	2,88 % (in EUR)	-2,67 % (in EUR)	0,54 % (in EUR)	0,62 % (in EUR)	26/08/2013	0,45 % (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	1,17 % (in EUR)	-0,70 % (in EUR)	1,70 % (in EUR)	2,65 % (in EUR)	17/09/2009	2,21 % (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	2,90 % (in EUR)	-2,63 % (in EUR)	0,58 % (in EUR)	0,62 % (in EUR)	26/08/2013	0,45 % (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	3,16 % (in EUR)	-2,42 % (in EUR)	0,80 % (in EUR)	0,88 % (in EUR)	26/08/2013	0,72 % (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	1,46 % (in EUR)	-0,45 % (in EUR)	1,97 % (in EUR)	2,95 % (in EUR)	14/10/2009	2,50 % (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	3,18 % (in EUR)	-2,41 % (in EUR)	0,81 % (in EUR)	0,88 % (in EUR)	26/08/2013	0,72 % (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	1,03 % (in EUR)				08/04/2021	-0,81 % (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	1,38 % (in EUR)	-0,52 % (in EUR)	1,89 % (in EUR)		27/12/2017	1,65 % (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	3,08 % (in EUR)	-2,48 % (in EUR)	0,73 % (in EUR)		17/12/2018	0,70 % (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	1,35 % (in EUR)	-0,50 % (in EUR)	1,93 % (in EUR)		27/12/2017	1,69 % (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	3,15 % (in EUR)	-2,42 % (in EUR)	0,77 % (in EUR)		14/12/2018	0,73 % (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	1,67 % (in EUR)	-0,24 % (in EUR)	2,18 % (in EUR)		28/04/2016	1,63 % (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	3,39 % (in EUR)	-2,21 % (in EUR)	1,01 % (in EUR)		03/04/2014	0,94 % (in EUR)

31.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE0948790333 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,67%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse A EUR HEDGED - BE6252761448 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,68%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse B - BE0948791349 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,67%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse B EUR HEDGED - BE6252762453 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,64%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse B LC - BE6321376806 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,49%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse E - BE0948792354 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,39%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse E EUR HEDGED - BE6252763469 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,39%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse F - BE0948793360 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,38%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse F EUR HEDGED - BE6252764475 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,38%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse F LC - BE6321377812 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,78%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse J - BE6299354777 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,28%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse J EUR HEDGED - BE6304412917 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,28%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse L - BE6335361976 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,89%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse M - BE6299356798 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,48%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse M EUR HEDGED - BE6304413923 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,49%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse N - BE6299357804 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,50%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse N EUR HEDGED - BE6304414939 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,40%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse P - BE6253170656 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,18%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse P EUR HEDGED - BE6264039700 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,18%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse V - BE6309886362 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,49%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse V EUR HEDGED - BE6328640691 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,49%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse W - BE6309887378 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,49%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

- Klasse W EUR HEDGED - BE6328641707 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,49%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,13%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 10,39% 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 klasse 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

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 NAV Data 21/02/2023 en 22/02/2023 was er een passieve inbreuk op het prospectus in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet namelijk tussen 95% en 105% liggen. Op de NAV-datum 21/02/2023 bedroeg de afdekking ten opzichte van CAD 105,39%. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. De overtreding werd opgelost door de betreffende afdekkingsposities aan te passen.

Tussen NIW-data 24/03/2023 en 27/03/2023 was er een technische inbreuk op het prospectus in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet namelijk tussen 95% en 105% liggen. Op de NIW-datum 24/03/2023 bedroeg de afdekkingsgraad ten opzichte van CLP 124,64%. Dit werd veroorzaakt door een omzetting van de CLP-cash (ontvangen van een coupon 2 weken eerder) naar USD door de custodian. Dit gebeurt niet automatisch voor coupons. De inbreuk werd opgelost door de hedgingposities in kwestie aan te passen.

Tussen NAV Data 25/05/2023 en 26/05/2023 stond er een prospectus passieve inbreuk open in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet namelijk tussen 95% en 105% liggen. Op NAV-datum 25/05/2023 bedroeg de afdekking ten opzichte van CAD 105,17%. Dit werd veroorzaakt door schommelingen. De schending werd opgelost door de afdekkingsposities in kwestie aan te passen.

Tussen NAV Data 15/06/2023 en 16/06/2023 was er een passieve inbreuk op het prospectus in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet namelijk tussen 95% en 105% liggen. Op NAV-datum 15/06/2023 bedroeg de afdekking tegenover AUD 94,81%, tegenover CAD 94,22%, tegenover CLP 94,30, tegenover GBP 94,59%, tegenover MXN 94,66%, tegenover NZD 94,36%, tegenover YHB 94,99% en tegenover USD 94,12%. Dit werd veroorzaakt door een uitstroom van EUR 11,5 miljoen uit de afgedekte aandelenklassen.

Tussen NAV Data 03/08/2023 en 04/08/2023 was er een prospectus passieve inbreuk in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet namelijk tussen 95% en 105% liggen. Op NAV-datum 03/08/2023 bedroeg de afdekking ten opzichte van GBP 105,50%. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. De overtreding werd opgelost door de betreffende afdekkingsposities aan te passen.

Tussen NIW-datum 26/09/2023 en 27/09/2023 was er een prospectus passieve inbreuk in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet namelijk tussen 95% en 105% liggen. Op de NAV-datum 28/09/2023 bedroeg de afdekkingsgraad ten opzichte van CLP 105,004%. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. De overtreding werd opgelost door de betreffende afdekkingsposities aan te passen.

Tussen NAV Data 28/09/2023 en 29/09/2023 was er een passieve inbreuk op het prospectus in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet namelijk tussen 95% en 105% liggen. Op de NAV-datum 26/09/2023 bedroeg de afdekking ten opzichte van CLP 107,44150%. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. De schending werd opgelost door de betreffende afdekkingsposities aan te passen.

Tussen NAV Data 03/10/2023 en 04/10/2023 was er een prospectus passieve inbreuk in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet namelijk tussen 95% en 105% liggen. Op NAV-datum 03/10/2023 bedroeg de afdekking tegenover NZD 105,73%. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. De overtreding werd opgelost door de betreffende afdekkingsposities aan te passen.

Tussen NIW-data 05/10/2023 en 06/10/2023 was er een prospectus passieve inbreuk in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet namelijk tussen 95% en 105% liggen. Op de NAV-datum 05/10/2023 bedroeg de afdekkingsgraad ten opzichte van CLP 106,47721%. Dit werd veroorzaakt door de afwikkeling van een contante transactie. De overtreding werd opgelost door de hedgingposities in kwestie aan te passen.

Tussen NAV Data 31/10/2023 en 02/11/2023 was er een wettelijke passieve inbreuk in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. Na een terugkoop met transactiedatum 21/11/2023 en valutadatum 23/11/2023 stond de geldrekening bij Banque Degroof Petercam Luxembourg namelijk in het rood voor een bedrag van -3.485.961,86 EUR, wat overeenkomt met -5,845% van de nettoactiva van het compartiment. De verkooptransacties ter dekking van deze terugkoop vonden plaats op TD 22/11/2023.

Tussen NAV Data 02/11/2023 en 03/11/2023 was er een prospectus passieve inbreuk in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet namelijk tussen 95% en 105% liggen. Op de NAV-datum 02/11/2023 bedroeg de afdekking ten opzichte van CLP 91,92%. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. De schending werd opgelost door de betreffende afdekkingsposities aan te passen.

Tussen de NAV-data 08/11/2023 en 09/11/2023 was er sprake van een passieve inbreuk op het prospectus in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet namelijk tussen 95% en 105% liggen. Op de NAV-datum 08/11/2023 bedroeg de afdekking tegenover CLP 94,12%. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. De overtreding werd opgelost door de betreffende afdekkingsposities aan te passen.

Tussen NAV Data 14/11/2023 en 15/11/2023 was er een passieve inbreuk op het prospectus in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet namelijk tussen 95% en 105% liggen. Op NAV-datum 14/11/2023 bedroeg de afdekking tegenover NZD 94,42%. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. De schending werd opgelost door de betreffende afdekkingsposities aan te passen.

Tussen NAV Data 15/11/2023 en 16/11/2023 was er een prospectus passieve inbreuk in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet namelijk tussen 95% en 105% liggen. Op NAV-datum 15/11/2023 bedroeg de afdekking ten opzichte van CLP 93,97%. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. De schending werd opgelost door de betreffende afdekkingsposities aan te passen.

Tussen NAV Data 15/12/2023 en 18/12/2023 was er een prospectus passieve inbreuk in het compartiment DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet namelijk tussen 95% en 105% liggen. Op NAV-datum 15/12/2023 bedroeg de afdekking tegenover CLP 94,50%. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. De overtreding werd opgelost door de betreffende afdekkingsposities aan te passen.

31.12.4. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de “Taxonomieverordening”) introduceerde het begrip “geen ernstige afbreuk doen” op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

31.12.5. 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.

Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300XTOX88N5175861

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.
- door systematisch een beleid van impactobligaties, zoals groene en sociale obligaties, toe te passen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet voldoen aan minimale democratische eisen.
- Het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille was niet groter dan dat van de benchmark. Over de Referentieperiode bedroeg het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille 4,71%, terwijl dat van de benchmark 0,12% bedroeg.

- **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	97,82%	98,88%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Impactobligaties	Compartiment: 4,15% Benchmark: 0,10%	Compartiment: 4,71% Benchmark: 0,12%

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

- **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams met sommige landen over de resultaten van de duurzaamheidsscores in dialoog getreden volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams een aantal keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgaven van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2024 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en

<https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
3 5/8 US TREAS INFL IDX28 15.04.2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	15,60	Verenigde Staten
1%SPAIN NOV30 STRP INFL 30.11.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	7,48	Spanje
1/8 US TREAS JAN30 15.01.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6,88	Verenigde Staten
TII 0 1/8 01/15/32 0.125% 15/01/2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6,28	Verenigde Staten
USA NTS INDEX 0.875 17-47 15/02S	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6,16	Verenigde Staten
0.1% JAPAN MAR29 S24 10.03.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5,41	Japan
0.115% BTF INFL JUL38 25.07.2038	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,13	France
1% KOREA JUN26 INFL 10.06.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,49	Zuid-Korea
Index-linked Gilt 0.125% 10- AUG-2031	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,96	Verenigd Koninkrijk

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1/2 DEUTSCHLAND INFL 30 15.04.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,74	Duitsland
4%MEXICO NOV40 INFL 15.11.2040	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,68	Mexico
3 1/2 SWEDEN INFL/IDX 28 01.12.2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,58	Zweden
3%AUSTRALIA INFL SEP25 20.09.2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,17	Australië
UKTI 0 1/8 03/22/51 0.125% 22/03/2051	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,10	Verenigd Koninkrijk
1 1/4 CANADA INFL DEC47 01.12.2047	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,04	Canada



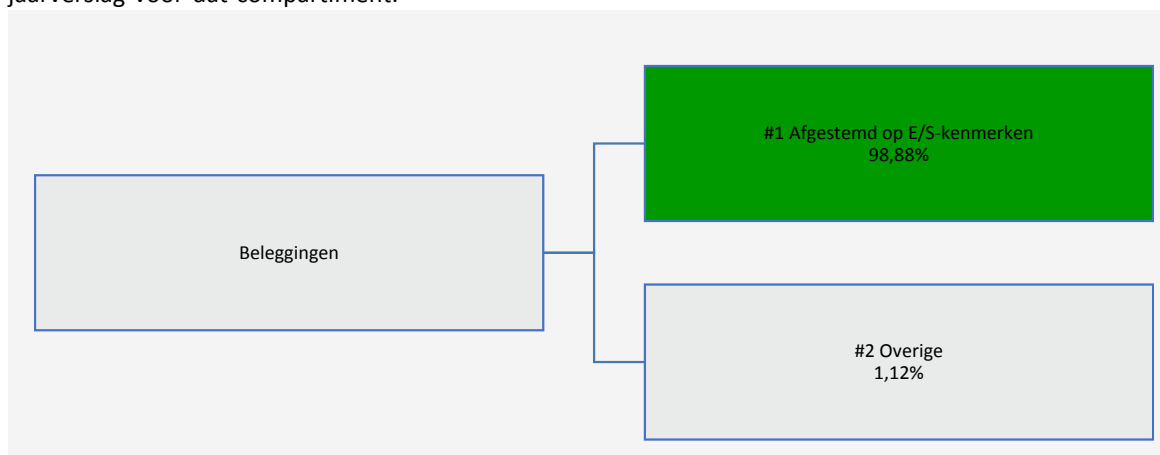
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,88% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	98,88
Derivaten	Derivaten	-0,03
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,15



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

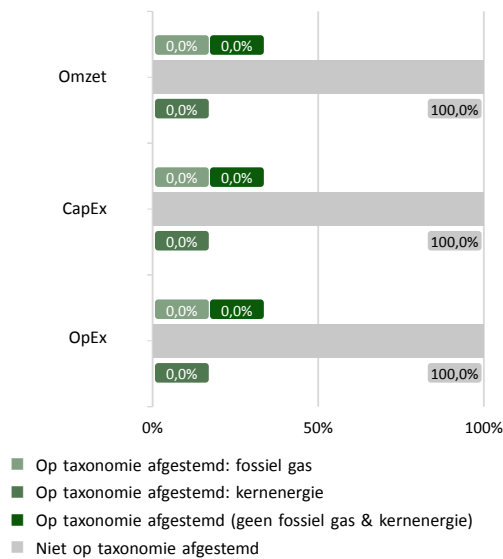
Om te bepalen of aan de EU-axonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

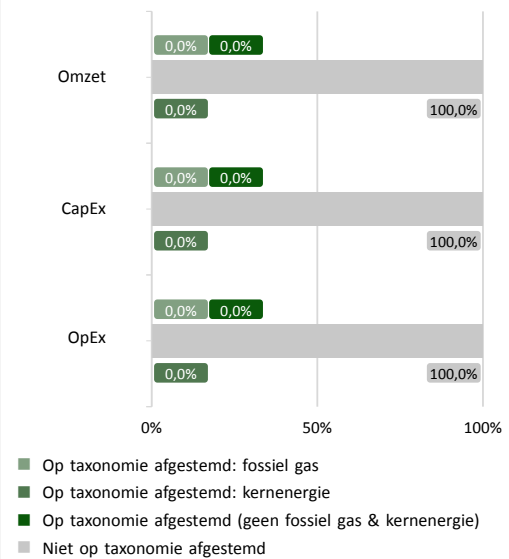
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



- **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Niet van toepassing



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



- **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing



- **Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 1,15% liquiditeiten en -0,03% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.

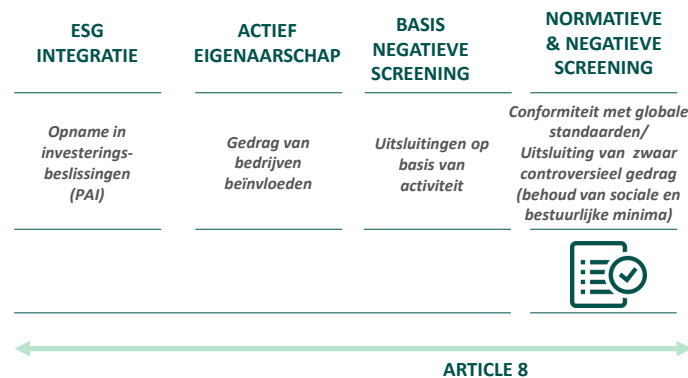


Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier uitgegeven door deze uitgesloten landen.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

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 inschrijvingsdag: 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 SICAV DPAM HORIZON B). Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd. Initiële inschrijvingsprijs: de initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON Bonds EUR Quality Short Term van de SICAV 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 en BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's (S&P) en tussen Aaa en 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, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van lopende rekeningen of deposito's voor maximaal 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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		9.074.757,08	6.746.689,12
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	8.814.661,25	6.585.920,50
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	8.814.661,25	6.585.920,50
a.	Obligaties	8.814.661,25	6.585.920,50
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	5.585,83	-16.609,70
A.	Vorderingen	28.943,30	
a.	Te ontvangen bedragen	28.943,30	
B.	Schulden	-23.357,47	-16.609,70
e.	Andere (-)	-23.357,47	-16.609,70
V.	Deposito's en liquide middelen	184.816,73	136.655,62
A.	Banktegoeden op zicht	184.816,73	136.655,62
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	69.693,27	40.722,70
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	69.693,27	40.722,70
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		9.074.757,08	6.746.689,12
A.	Kapitaal	9.023.447,80	6.982.156,22
B.	Deelneming in het resultaat	-317,16	101.001,12
C.	Overgedragen resultaat	-235.467,10	
D.	Nettoresultaat van het jaar	287.093,54	-336.468,22

DPAM B
BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	211.303,25	-370.499,50
a.	Obligaties	211.303,25	-370.499,50
	Gerealiseerde winst	11.743,75	3.968,50
	Gerealiseerd verlies	-99.551,49	-416.890,95
	Ongerealiseerde winst/verlies	299.110,99	42.422,95
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		
		211.303,25	-370.499,50
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen			
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	123.131,10	93.948,15
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	114.891,53	93.205,32
b.	Deposito's en liquide middelen	8.239,57	742,83
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-36,73	-2.469,56
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
		123.094,37	91.478,59
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	4.678,90	6.230,63
B.	Andere		
		4.678,90	6.230,63
IV. Exploitatiekosten			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-5.343,01	-9.850,51
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-4.271,96	-4.627,92
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-12.657,21	-14.332,41
a.	Financieel beheer	-8.763,88	-9.855,70
	Klasse A (Dis)	-1.218,22	-1.764,68
	Klasse B (Cap)	-2.799,66	-3.942,57
	Klasse F (Cap)	-3.510,88	-2.276,31
	Klasse F LC (Cap)	-29,15	-29,11
	Klasse M (Dis)	-951,58	-1.414,31
	Klasse N (Cap)	-254,39	-428,72
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-3.893,33	-4.476,71
E.	Administratieve kosten (-)	-16.061,13	-17.696,34
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-38,32	-261,10
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-57,72	-16,89
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.572,01	-12.220,57
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-5.229,08	-3.545,19
	Klasse A (Dis)	-620,86	-714,92
	Klasse B (Cap)	-1.294,79	-959,38
	Klasse F (Cap)	-1.085,03	-145,66
	Klasse F LC (Cap)	-1,02	-0,50
	Klasse M (Dis)	-1.934,05	-1.400,23
	Klasse N (Cap)	-293,33	-324,50
K.	Andere kosten (-)	-1.752,54	-1.127,01
		-51.982,98	-63.677,94
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		75.790,29	34.031,28
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat			
		287.093,54	-336.468,22
VI. Belastingen op het resultaat			
VII. Nettoresultaat van het jaar			
		287.093,54	-336.468,22

DPAM B
BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	51.309,28	-235.467,10
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-235.467,10	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	287.093,54	-336.468,22
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-317,16	101.001,12
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-51.309,28	235.467,10
IV.	(Uitkering van dividenden)		

32.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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							
ANHEUSER 2,875 12-24	300.000	EUR	99,32	297.964,50		3,38%	3,28%
KBC FRN 22-25	300.000	EUR	99,35	298.036,50		3,38%	3,28%
				596.001,00		6,76%	6,57%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
DAIMLER 2,625 20-25	250.000	EUR	99,11	247.773,75		2,81%	2,73%
HOWOGE 0.00 21-24	200.000	EUR	96,66	193.323,00		2,19%	2,13%
				441.096,75		5,00%	4,86%
Spanje							
BANCO ST 0,25 19-24	200.000	EUR	98,33	196.667,00		2,23%	2,17%
BANKIA 1,125 19-26	300.000	EUR	94,06	282.181,50		3,20%	3,11%
BBVA 0,75 20-25	400.000	EUR	96,40	385.614,00		4,37%	4,25%
IBERDROL 0,875 20-25	300.000	EUR	96,52	289.555,50		3,28%	3,19%
INMOBIL 1,625 17-25	300.000	EUR	96,82	290.446,50		3,30%	3,20%
TELEFONI 1,069 19-24	200.000	EUR	99,75	199.502,00		2,26%	2,20%
				1.643.966,50		18,65%	18,12%
Frankrijk							
ALD SA 0,00 21-24	200.000	EUR	99,45	198.898,00		2,26%	2,19%
ALSTOM 0,25 19-26	200.000	EUR	90,75	181.501,00		2,06%	2,00%
BNP PB 1,50 17-25	300.000	EUR	97,00	290.992,50		3,30%	3,21%
BPCE 1,00 19-25	300.000	EUR	96,93	290.799,00		3,30%	3,20%
CRED AGR 0,375 19-25	200.000	EUR	95,36	190.714,00		2,16%	2,10%
CREDIT AGR FRN 20-26	300.000	EUR	96,51	289.519,50		3,28%	3,19%
SCHNEID 3,375 23-25	300.000	EUR	100,09	300.264,00		3,41%	3,31%
SOCGEN FRN 22-25	300.000	EUR	98,99	296.980,50		3,37%	3,27%
				2.039.668,50		23,14%	22,48%
Verenigd Koninkrijk							
LLOYDS 0,375 20-25	300.000	EUR	96,61	289.819,50		3,29%	3,19%
LLOYDS BK FRN 19-25	300.000	EUR	97,17	291.495,00		3,31%	3,21%
				581.314,50		6,59%	6,41%
Italië							
UNICRED 2,125 16-26	300.000	EUR	97,55	292.648,50		3,32%	3,22%
				292.648,50		3,32%	3,22%
Nederland							
ALLIANZ 0,00 20-25	300.000	EUR	96,71	290.140,50		3,29%	3,20%
BMW FIN 0,50 22-25	200.000	EUR	96,74	193.481,00		2,19%	2,13%
EDP FIN 1,125 16-24	200.000	EUR	99,69	199.380,00		2,26%	2,20%
ING 1,125 18-25	100.000	EUR	97,42	97.420,50		1,11%	1,07%
LEASEPLAN 0,25 21-26	400.000	EUR	93,24	372.960,00		4,23%	4,11%
RWE FIN 3,00 13-24	200.000	EUR	99,98	199.951,00		2,27%	2,20%
UNILEVER 0,50 16-24	300.000	EUR	98,97	296.917,50		3,37%	3,27%
				1.650.250,50		18,72%	18,19%
Verenigde Staten van Amerika							
BECTON 0,034 21-25	300.000	EUR	94,74	284.209,50		3,22%	3,13%

DPAM B
BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
GOLDMAN 1,25 16-25	300.000	EUR	96,91	290.724,00		3,30%	3,20%
INTL FLAV 1,75 16-24	200.000	EUR	99,52	199.046,00		2,26%	2,19%
KELLOG 1,00 16-24	300.000	EUR	98,96	296.877,00		3,37%	3,27%
THERMO 3,20 22-26	300.000	EUR	100,23	300.700,50		3,41%	3,31%
VF CORP 4,125 23-26	200.000	EUR	99,08	198.158,00		2,25%	2,18%
				1.569.715,00		17,81%	17,30%
<i>Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming</i>				8.814.661,25		100,00%	97,13%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				8.814.661,25		100,00%	97,13%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				8.814.661,25		100,00%	97,13%
Totaal - portefeuille				8.814.661,25		100,00%	97,13%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		184.249,83			2,03%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		566,90			0,01%
Totaal - Banktegoeden op zicht				184.816,73			2,04%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				184.816,73			2,04%
Overige vorderingen en schulden				5.585,83			0,06%
Andere				69.693,27			0,77%
Totaal van het netto-actief				9.074.757,08			100,00%

32.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	23,15%
NEDERLAND	18,72%
SPANJE	18,65%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	17,81%
BELGIË	6,76%
VERENIGD KONINKRIJK	6,59%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	5,00%
ITALIË	3,32%
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	43,87%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	15,55%
VASTGOED	5,49%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	5,48%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	5,47%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,41%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	3,38%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,37%
CONSUMPTIEGOEDEREN	3,37%
VERZEKERINGSMATSCHAPPIJEN	3,29%
WEGVOERTUIGEN	2,81%
TELECOMMUNICATIE	2,26%
TEXTIEL EN KLEDING	2,25%
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	4.229.759,00	2.073.915,00	6.303.674,00
Verkopen	1.649.931,00	1.336.305,50	2.986.236,50
Totaal 1	5.879.690,00	3.410.220,50	9.289.910,50
Inschrijvingen	3.742.235,06	1.838.299,35	5.580.534,41
Terugbetalingen	1.495.977,29	2.038.903,80	3.534.881,09
Totaal 2	5.238.212,35	3.877.203,15	9.115.415,50
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	8.223.866,83	8.932.933,47	8.581.314,12
Omloopsnelheid	7,80%	-5,23%	2,03%

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 Degroof Petercam N.V. 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 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	0,00	8.475,00	8.629,46	3.305,00	5.024,00	6.910,46
B	0,00	0,00	0,00	1.006,44	22.439,00	17.797,67	6.216,68	13.822,35	10.192,00
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	0,00	0,00	0,00	19.050,00	134.402,89	19.514,45	34.968,18	5.440,40	49.042,22
FLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
M	0,00	0,00	0,00	3.960,00	3.831,22	18.137,88	9.621,00	9.566,55	18.192,33
N	0,00	0,00	0,00	0,00	4.552,72	3.471,89	0,00	1.330,34	2.141,55
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			0,00			68.551,34			87.478,56

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	0,00	0,00	0,00	797.351,82	309.383,80	473.673,66
B	0,00	0,00	104.026,08	2.352.819,75	643.067,55	1.448.647,43
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	0,00	0,00	2.045.409,50	14.662.229,53	3.716.132,01	582.124,44
FLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	0,00	0,00	378.764,10	360.408,84	911.951,05	890.831,54
N	0,00	0,00	0,00	479.211,02	0,00	139.604,02
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	0,00	0,00	2.528.199,68	18.652.020,96	5.580.534,41	3.534.881,09

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	0,00	0,00	6.746.689,12	92,71	9.074.757,08	95,60
B		0,00		103,15		106,37
E		0,00		0,00		0,00
F		0,00		105,77		109,21
FLC		0,00		4,76		4,89
M		0,00		92,78		95,69
N		0,00		103,44		106,72
P		0,00		0,00		0,00
W		0,00		0,00		0,00
TOTAAL		0,00				6.746.689,12

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.

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.

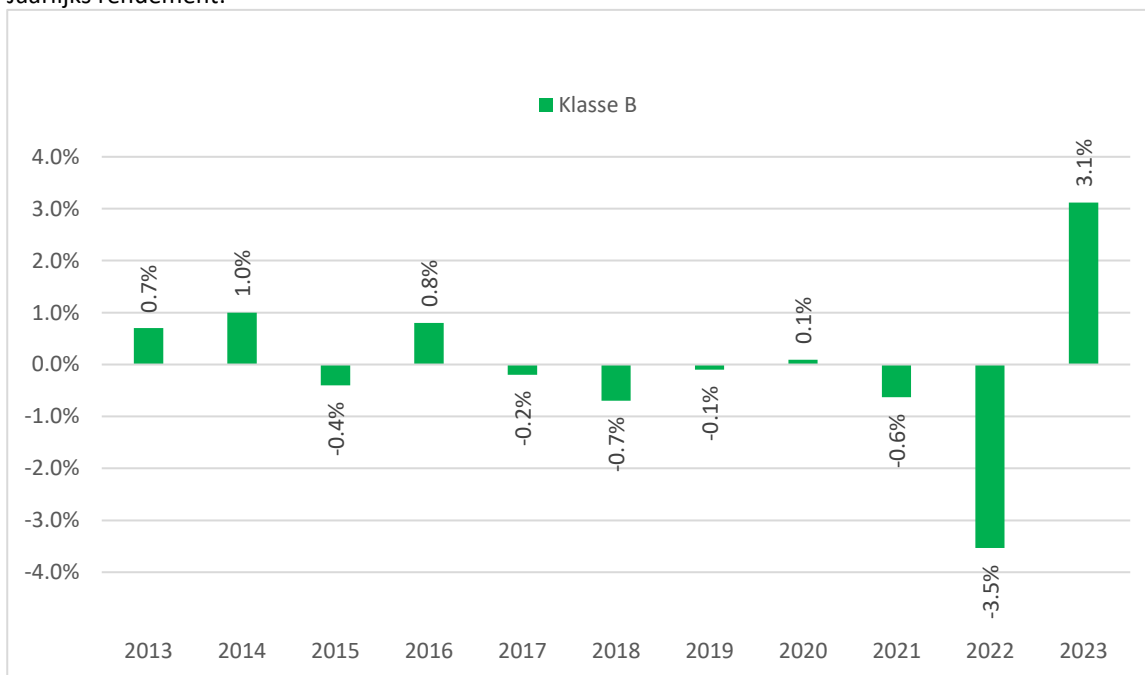
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

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	3,12 % (in EUR)	-0,40 % (in EUR)	-0,26 % (in EUR)	-0,07 % (in EUR)	01/02/2011	0,47 % (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	3,12 % (in EUR)	-0,39 % (in EUR)	-0,23 % (in EUR)	-0,06 % (in EUR)	01/02/2011	0,48 % (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	3,25 % (in EUR)	-0,29 % (in EUR)	-0,12 % (in EUR)	0,11 % (in EUR)	25/02/2011	0,70 % (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	2,73 % (in EUR)				08/04/2021	-0,81 % (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	3,14 % (in EUR)	-0,37 % (in EUR)	-0,19 % (in EUR)		27/12/2017	-0,27 % (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	3,17 % (in EUR)	-0,34 % (in EUR)	-0,17 % (in EUR)		27/12/2017	-0,26 % (in EUR)

32.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6214976894 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,63%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse B - BE6214977900 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,65%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse B LC - BE6321378828 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,71%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse E - BE6214978916 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,49%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse F - BE6214979922 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,49%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse F LC - BE6321380840 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse J - BE6299360832 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse L - BE6335360960 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,96%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse M - BE6299362853 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,58%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse N - BE6299363869 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,59%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse P - BE6253169641 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,41%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse V - BE6309883336 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,59%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Klasse W - BE6309885356 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,59%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 99,04% 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.

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

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. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen NIW-data 08/03/2023 en 10/03/2023 was er een wettelijke actieve inbreuk in het compartiment DPAM Bonds EUR Quality Short Term. Door een groot aantal verkooptransacties op TD 06/03/2023 en VD 08/03/2023 (16% van de nettoactiva van het compartiment) overschreed het bedrag aan contanten dat bij dezelfde entiteit (Banque Degroof Petercam Luxembourg) werd gedeponereerd namelijk 20% (2.106.877,28 EUR of 22,947% van de nettoactiva van het compartiment). De inbreuk werd opgelost door de posities in kwestie aan te passen.

32.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

32.11.5. 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.

Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300UGH8TCFQYBRD67

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- 1) Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, uitgesloten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

2) Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	98,22%	97,9%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) heeft bedrijven uitgesloten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool, waardoor er dus beter kon worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking werden genomen.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur is voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Ja, het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode rekening gehouden met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze eventueel positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betrokken landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode is er met sommige landen een dialoog aangegaan over de resultaten van de duurzaamheidsscores volgens het engagementbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams een aantal keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2024 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
3/4 BBVA JUN25 REGS 04.06.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,27	Spanje
1/4 LEASEPLAN FEB26 23.02.2026	Administratieve en ondersteunende diensten	4,12	Nederland
THERMO FISHER SCIENTIFIC 3.200% 21-JAN-2026	Industrie	3,41	Verenigde Staten
3.375% SCHNEIDER EL APR25 06.04.2025	Industrie	3,39	Verenigde Staten
KBC GROUP NV 2.875% 29-JUN-2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,33	België
2 7/8ANHEUSER-BUSCH SEP24 25,09,2024	Industrie	3,31	België
SOCIETE GENERALE SA 1.500% 30-MAY-2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,30	France
KELLOGG CO 1% 17/05/2024	Industrie	3,29	Verenigde Staten
1/2 UNILEVER APR24 29.04.2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,28	Verenigd Koninkrijk

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNICREDITO ITALIANO SPA 2.125% 24/10/2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,24	Italië
1 1/4 GOLDMAN SACHS MAY25 01.05.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,23	Verenigde Staten
1% BPCE APR25 01.04.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,23	France
LLOYDS BANKING FRN 19- 121125	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,21	Verenigd Koninkrijk
CREDIT AGRICOLE SA 1.000% 22-APR-2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,21	France
1 1/2 BNP NOV25 17.11.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,21	France



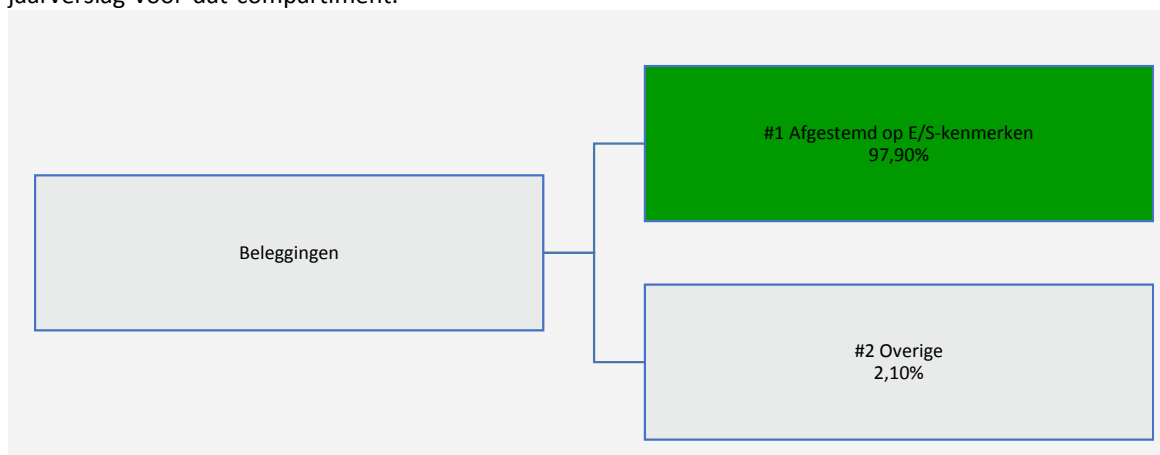
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 97,9% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	57,78
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	6,31
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	5,52
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	3,41
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	3,39

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van dranken	3,31
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	3,23
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,21
Industrie	Overige industrie	3,13
Industrie	Vervaardiging van kleding	2,26
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,22
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Maatschappelijke dienstverlening zonder huisvesting	2,13
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	2,00
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2,10



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

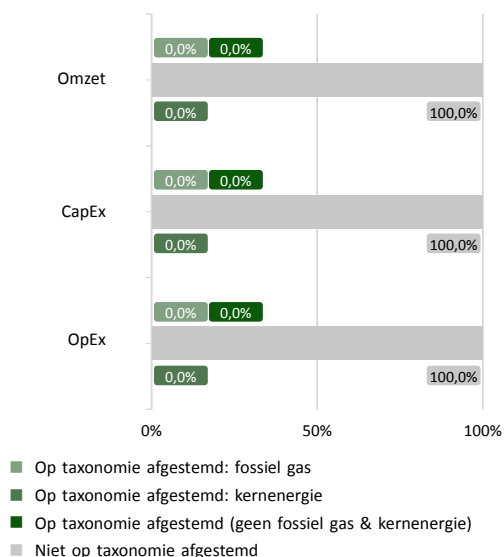
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

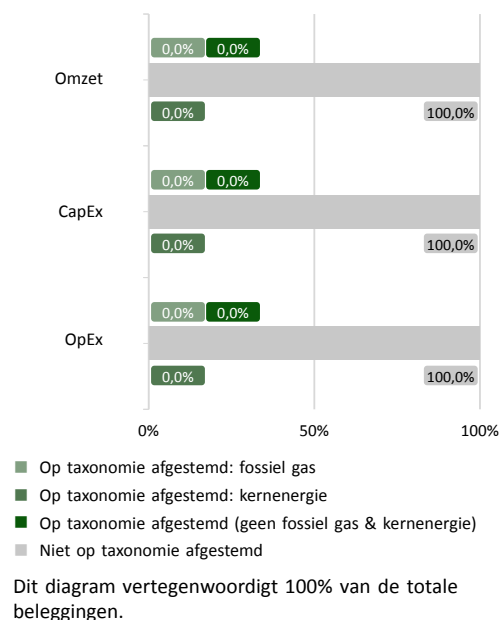
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 2,1% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

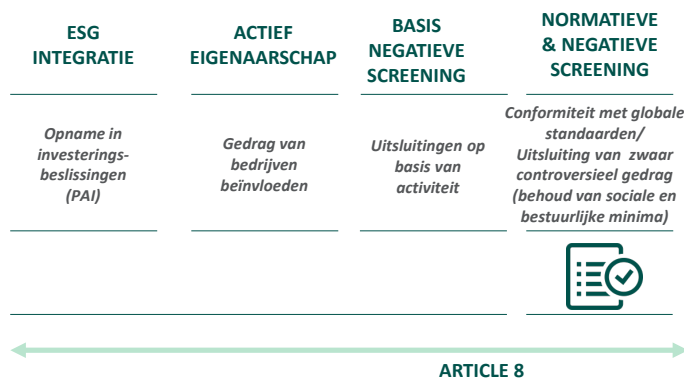
Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

33. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B DEFENSIVE STRATEGY

33.1. BEHEERVERSLAG

33.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 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.

Initiële inschrijvingsprijs: 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 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 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 ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

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

2023 begon als het spiegelbeeld van 2022. Investeerders onderwogen in beleggingen dreven zowel de aandelen- als obligatiemarkten op, waarbij Europese aandelen de rally aanvoerden omdat de economische verrassingen snel verbeterden. We hebben besloten om de aandelenweging te verhogen, op zoek naar waarde in de Britse markt en de opkomende markten, en zo directe en indirecte blootstelling te zoeken aan de onverwachte heropening in China. In Europa gingen we op zoek naar Europese smallcaps.

Terwijl de centrale banken de rente bleven verkrappen, stuwde een sterk banenrapport in de VS de renteverwachtingen omhoog. Door de druk op de rentemarkt besloten we onze pijlen te richten op de markt voor Europese hoogrentende obligaties. Een manier om te beleggen in kortlopende looptijden waarbij de duration laag werd gehouden terwijl de rendementen waren gestegen tot bovengemiddelde spreadniveaus.

Het positieve momentum op de aandelenmarkten veranderde op 10 maart, toen Silicon Valley Bank werd gesloten door toezichthouders. Liquiditeitsproblemen troffen ook Credit Swiss, dat snel werd overgenomen door UBS om een bankrun te voorkomen. We verlaagden onze blootstelling aan Europese waarde aandelen, een beleggingsstijl die in hoge mate is blootgesteld aan banken. We waren ook begonnen met het verhogen van de duration binnen het fonds.

Bij de overgang naar het tweede kwartaal van 2023 bleef het momentum van de economische groei in een context van hogere rentevoeten en krappere kredietvoorwaarden goed stand houden. Dalende energieprijzen zullen de nominale inflatie blijven drukken, wat zich naar verwachting zal vertalen in een lagere kerninflatie. Toch bleven de centrale banken bij hun verkrappingsgezinde standpunt en gaven zo tegengas aan de marktverwachtingen. We hebben de duration verder verhoogd door te beleggen in Europese staatsobligatiefondsen. Deze visie is ook doorgevoerd in het aandelenluik, waar we value hebben afgebouwd en groeiaandelen hebben verhoogd op zoek naar meer geïnteresseerde kasstromen van bedrijven.

Positieve verrassingen over het bbp verhoogden de overtuiging van een zachte landing scenario in de VS in de tweede helft van het jaar. In Europa bleef het beeld verslechteren. Het was afwachten hoe de centrale banken zich tijdens de zomer zouden positioneren. Dit leidde ertoe dat de markten 'hogere rente voor langere tijd' inprijzen, waardoor zowel de vastrentende als de aandelenmarkten corrigeerden. Binnen deze markten zagen we dat de waarderingskortingen op Europees vastgoed overdreven waren. We hebben besloten om ons belang in vastgoedaandelen te vergroten.

Omdat de rente bleef stijgen, hebben we de rentegevoeligheid in september verder opgetrokken. Volgens ons was de afvlakking van de rentecurve economisch onlogisch, gezien het verwachte macro-economische regime en werd deze beweging dus eerder als een kans gezien. Toen de rentemarkten in november begonnen te herstellen, verhoogden we het gewicht van de portefeuille in aandelen. Lagere rentes zullen naar verwachting gunstig zijn voor de aandelenwaarderingen, die in oktober sterk waren gecorrigeerd. We hebben voornamelijk Europese aandelen verhoogd.

33.1.6. Toekomstig beleid

De voorlopende indicatoren blijven wijzen op een wereldwijde economische vertraging in 2024. De Amerikaanse economie houdt tot nu toe goed stand met sterke bbp-cijfers in het derde kwartaal en veerkrachtige inkoopmanagersindexen. De arbeidsmarkten blijven krap maar koelen af. We kunnen verwachten dat de FED in 2024 begint met het verlagen van de beleidsrente, maar de timing en de omvang van de verlagingen zijn nog onduidelijk. De Europese economische activiteit blijft zwak en een recessie is zeker niet uitgesloten. De desinflatatoire trend blijft intact, maar basiseffecten kunnen vanaf het tweede kwartaal van 2024 weer een tegenwind vormen. Op korte

termijn blijven we voorzichtig optimistisch over aandelen, maar de volatiliteit zal in 2024 zeker weer toenemen door een snellere economische vertraging of een veranderende inflatiedynamiek. Sommige beleggingen die in 2023 zijn gedaan, zullen moeten worden herzien (bijv. vastgoedaandelen) omdat de marktomstandigheden snel veranderen. In het andere geval kunnen er kansen liggen bij small caps, omdat waarderingen relatief goedkoop zijn in vergelijking met de 20-jarige geschiedenis en sentimentindicatoren in 2024 een bodem zouden kunnen bereiken. In vastrentende markten is de focus verschoven naar durationpositionering, maar wordt het genereren van inkomsten steeds belangrijker. Aangezien de markt voor staatsobligaties de renteverwachtingen herprijst, moet worden gezocht naar een goede balans tussen kortetermijninstrumenten, die gevoelig zijn voor monetair beleid, en langeretermijninstrumenten. Bij de bedrijfsobligaties moet het mogelijk zijn om het rendement via kredietspreads op te krikken, wat een aantrekkelijk rendement oplevert omdat de fundamentele bedrijfsfactoren er nog steeds sterk uitzien.

33.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		129.788.293,27	136.896.909,18
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	126.670.656,98	133.044.392,03
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	4.561.522,31	12.920.615,92
a.	Obligaties	4.561.522,31	12.920.615,92
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	121.948.913,26	119.650.360,87
F.	Financiële derivaten	160.221,41	473.415,24
Op valuta's		160.221,41	473.415,24
Termijncontracten (+/-)		160.221,41	473.415,24
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-123.625,78	229.209,87
A.	Vorderingen	238.936,69	520.853,61
a.	Te ontvangen bedragen	52.302,43	
d.	Andere	186.634,26	520.853,61
B.	Schulden	-362.562,47	-291.643,74
a.	Te betalen bedragen (-)	-109.900,32	
c.	Ontleningen (-)	-1,34	-1,53
e.	Andere (-)	-252.660,81	-291.642,21
V.	Deposito's en liquide middelen	3.220.506,87	3.560.371,46
A.	Banktegoeden op zicht	3.220.506,87	3.560.371,46
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	20.755,20	62.935,82
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	20.755,20	62.935,82
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		129.788.293,27	136.896.909,18
A.	Kapitaal	143.813.778,16	160.480.311,68
B.	Deelneming in het resultaat	-14.879,27	-199.363,75
C.	Overgedragen resultaat	-23.946.434,92	
D.	Nettoresultaat van het jaar	9.935.829,30	-23.384.038,75

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	10.543.294,76	25.511.157,49
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 (+)	10.543.294,76	25.511.157,49
A.	Gekochte termijncontracten	8.606.222,92	20.928.451,99
B.	Verkochte termijncontracten	1.937.071,84	4.582.705,50
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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		10.743.339,91	-22.282.857,72
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	39.266,43	-396.676,36
a.	Obligaties	39.266,43	-396.676,36
	Gerealiseerde winst	434.275,73	180.738,66
	Gerealiseerd verlies	-559.458,61	-245.448,89
	Ongerealiseerde winst/verlies	164.449,31	-331.966,13
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	11.100.219,07	-20.847.267,10
	Gerealiseerde winst	2.258.150,88	4.509.102,79
	Gerealiseerd verlies	-1.621.615,40	-733.989,09
	Ongerealiseerde winst/verlies	10.463.683,59	-24.622.380,80
F.	Financiële derivaten	-530.731,95	-77.277,96
a.	Op obligaties	-60.573,54	370.120,00
ii.	Termijncontracten	-60.573,54	370.120,00
	Gerealiseerde winst/verlies	-60.573,54	370.120,00
i.	Op financiële indexen	-470.158,41	-447.397,96
ii.	Termijncontracten	-470.158,41	-447.397,96
	Gerealiseerde winst/verlies	-515.662,98	-534.256,38
	Ongerealiseerde winst/verlies	45.504,57	86.858,42
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	134.567,05	-961.636,30
a.	Financiële derivaten	151.804,26	-1.268.744,29
ii.	Termijncontracten	151.804,26	-1.268.744,29
	Gerealiseerde winst/verlies	-8.417,15	-1.742.159,53
	Ongerealiseerde winst/verlies	160.221,41	473.415,24
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-17.237,21	307.107,99
iv.	Andere	-17.237,21	307.107,99
	Gerealiseerde winst/verlies	-17.237,21	307.107,99
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	230.846,95	155.627,90
A.	Dividenden	655,24	6.097,96
B.	Rente (+/-)	247.343,80	208.309,91
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	86.683,74	144.069,35
b.	Deposito's en liquide middelen	160.660,06	64.240,56
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-17.152,09	-58.779,97
	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 uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.038.357,56	-1.256.808,93
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-14.856,53	-27.956,71
B.	Financiële kosten (-)	-2.000,74	-4.350,47
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-52.300,46	-69.483,66
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-926.048,58	-1.110.832,51
a.	Financieel beheer	-871.109,02	-1.040.956,85
	Klasse A (Dis)	-340.770,97	-440.120,64
	Klasse B (Cap)	-399.126,80	-456.083,58
	Klasse F (Cap)	-114.039,04	-110.030,63
	Klasse M (Dis)	-16.752,48	-27.301,39
	Klasse N (Cap)	-419,73	-7.420,61
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-59.666,60	-71.142,44
c.	Commerciële vergoeding	4.727,04	1.266,78
E.	Administratieve kosten (-)	-14.962,24	-17.848,15
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-781,27	-182,09
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	223,64	-198,36
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-9.078,40	-13.373,49
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-12.977,69	-7.938,40
	Klasse A (Dis)	-5.029,62	-4.423,50

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
	Klasse B (Cap)	-6.208,02	-3.888,11
	Klasse F (Cap)	-1.143,72	791,40
	Klasse M (Dis)	-596,33	-396,80
	Klasse N (Cap)		-21,39
K.	Andere kosten (-)	-5.575,29	-4.645,09
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-807.510,61	-1.101.181,03
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	9.935.829,30	-23.384.038,75
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	9.935.829,30	-23.384.038,75

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-14.025.484,89	-23.583.402,50
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-23.946.434,92	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	9.935.829,30	-23.384.038,75
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-14.879,27	-199.363,75
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	14.024.878,73	23.946.434,92
IV.	(Uitkering van dividenden)	-606,16	-363.032,42

33.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	98,23	1.473.480,00		1,16%	1,14%
				1.473.480,00		1,16%	1,14%
Verenigde Staten van Amerika							
US TREAS 0,625 20-27	1.500.000	USD	89,92	1.220.992,65		0,96%	0,94%
US TREAS 1,50 21-28	1.700.000	USD	89,43	1.376.217,16		1,09%	1,06%
				2.597.209,81		2,05%	2,00%
Totaal - Uitgegeven door een staat				4.070.689,81		3,21%	3,14%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
COFINIMMO 2,00 16-24	500.000	EUR	98,17	490.832,50		0,39%	0,38%
				490.832,50		0,39%	0,38%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				490.832,50		0,39%	0,38%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>4.561.522,31</u>		<u>3,60%</u>	<u>3,51%</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	990	EUR	1.294,95	1.282.000,50		1,01%	0,99%
DPAM B EQ DRAGONS P	38	EUR	19.151,06	727.740,28		0,57%	0,56%
DPAM B EQ ESCS P	5.100	EUR	340,42	1.736.142,00		1,37%	1,34%
DPAM B EQ EUR SUS P	120	EUR	44.600,67	5.352.080,40		4,23%	4,12%
DPAM B EQ JAP IDX P	39	EUR	20.910,40	815.505,60		0,64%	0,63%
DPAM B EQ NG SUS P	53	EUR	48.608,07	2.576.227,71		2,03%	1,98%
DPAM B EQ US BEH V P	77	EUR	26.443,38	2.036.140,26		1,61%	1,57%
DPAM B EQ US D S P	41	EUR	50.673,19	2.077.600,79		1,64%	1,60%
DPAM B EQ WS P	10.000	EUR	391,97	3.919.700,00		3,09%	3,02%
DPAM EQ US ESG LD P	66	EUR	28.182,44	1.860.041,04		1,47%	1,43%
DPAM L EQ EU BVL P	67	EUR	15.763,00	1.056.121,00		0,83%	0,81%
FEDER HER INV GL EM	120.000	EUR	2,84	341.352,00		0,27%	0,26%
FTGF ROYCE CP OPP PR	4.500	USD	385,38	1.569.918,07		1,24%	1,21%
JPMF EM MKTS OPP	5.200	USD	132,44	623.444,53		0,49%	0,48%
SELECT T PRULCGEF IC	90.000	USD	15,53	1.265.287,65		1,00%	0,97%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				27.239.301,83		21,50%	20,99%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
DPAML EQ EMELI P C	10	EUR	26.228,04	262.280,40		0,21%	0,20%
POLEN USD-INSTL-D-AC	92.000	USD	16,67	1.388.349,25		1,10%	1,07%
VERITAS ASIAN US-C C	1.990	USD	542,13	976.642,42		0,77%	0,75%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				2.627.272,07		2,07%	2,02%
<i>Totaal - Aandelen</i>				29.866.573,90		23,58%	23,01%
<i>Vastgoed</i>							

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	2	EUR	277.896,16	555.792,32		0,44%	0,43%
DPAM B RE EU SUS P	2.280	EUR	527,90	1.203.612,00		0,95%	0,93%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				1.759.404,32		1,39%	1,36%
Totaal - Vastgoed				1.759.404,32		1,39%	1,36%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B BD EUR MET P	34	EUR	25.340,00	861.560,00		0,68%	0,66%
DPAM B BD GL INF L P	53	EUR	25.281,53	1.345.432,46		1,06%	1,04%
DPAM B BD GL IN L PH	103	EUR	25.523,07	2.634.159,49		2,08%	2,03%
DPAM B BDS EUR IG P	172	EUR	26.566,02	4.566.034,69		3,60%	3,52%
DPAM B BONDS EUR P	878	EUR	26.588,69	23.357.526,04		18,44%	18,00%
DPAM L BD EM SUS P	190	EUR	26.907,86	5.110.098,60		4,03%	3,94%
DPAM L BD EU CP HY P	28	EUR	27.410,31	773.299,67		0,61%	0,60%
DPAM L BD EUR HYST P	151	EUR	26.248,03	3.970.591,99		3,13%	3,06%
DPAM L BD EUR IL P	139	EUR	26.567,49	3.692.881,11		2,92%	2,85%
DPAM L BD EUR QUAL P	447	EUR	26.804,13	11.982.652,30		9,46%	9,23%
DPAM L BD GOV GLB PC	165	EUR	24.982,63	4.122.133,95		3,25%	3,18%
DPAM L BD GOV SUST P	43	EUR	25.738,62	1.105.242,08		0,87%	0,85%
DPAM L BDS CLIM TR P	160	EUR	24.127,47	3.860.395,20		3,05%	2,97%
DPAM L BDS CORP P	605	EUR	25.326,56	15.322.568,80		12,10%	11,81%
DPAM L BDS EMCS P	32	EUR	25.618,87	819.803,84		0,65%	0,63%
DPAM L BDS EMHCS P	34	EUR	26.795,55	911.048,70		0,72%	0,70%
DPAM L BD U UNC P	93	EUR	25.998,19	2.411.436,12		1,90%	1,86%
INVESCO EUR CORP BD	180.000	EUR	19,31	3.476.070,00		2,74%	2,68%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				90.322.935,04		71,31%	69,59%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				90.322.935,04		71,31%	69,59%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>121.948.913,26</u>		<u>96,27%</u>	<u>93,96%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				126.510.435,57		99,87%	97,47%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
Termijnwissels							
CHF							
V USD CHF 150324	750.000	CHF	1,00	806.711,84		0,64%	0,62%
				806.711,84		0,64%	0,62%
EUR							
V USD EUR 150324	5.633.647	EUR	1,00	5.633.646,72		4,45%	4,34%
				5.633.646,72		4,45%	4,34%
USD							
V USD CHF 150324	-864.557	USD	0,83	-776.193,37		-0,61%	-0,60%
V USD EUR 150324	-6.100.000	USD	0,90	-5.503.943,78		-4,35%	-4,24%
				-6.280.137,15		-4,96%	-4,84%
Totaal - Termijnwissels				160.221,41		0,13%	0,12%
<u>Totaal - Financiële derivaten</u>				<u>160.221,41</u>		<u>0,13%</u>	<u>0,12%</u>
Totaal - Andere effecten				160.221,41		0,13%	0,12%

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil le	% netto- activa
Totaal - portefeuille				126.670.656,98		100,00%	97,60%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		USD		151.130,77			0,12%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.794.683,05			1,38%
Intérêts sur CC		USD		789,63			0,00%
Intérêts sur CC		CHF		440,42			0,00%
Banque Degroof Petercam		JPY		2.913,93			0,00%
Intérêts sur CC		GBP		4.284,06			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		4.016,55			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		1.207.082,25			0,93%
Banque Degroof Petercam		CHF		55.166,21			0,04%
Totaal - Banktegoeden op zicht				3.220.506,87			2,48%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				3.220.506,87			2,48%
Overige vorderingen en schulden				-123.625,78			-0,10%
Andere				20.755,20			0,02%
Totaal van het netto-actief				129.788.293,27			100,00%

33.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
JP MORGAN EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES USD -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
LEGG MASON GLOBAL ROYCE US SMALL CAP OPP -CAP-		Ierland
DPAM -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLATION LINKED P		België
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE P		België
DPAM L BONDS EUR QUALITY -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM BONDS L EUR INFLATION-LK -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- REAL ESTAT EMU SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- BONDS EUR P		België
DPAM BONDS GOVT GLOBAL -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
SELECT T. ROWE PRICE RS US LG CAP -I-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
POLEN CAPITAL FOCUS U.S. GROWTH US -DIS-		Ierland
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUS P		België
INVESCO EURO CORPORATE BOND -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLA LINKED P HEDGED		België
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONS -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BDS EMCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE - P		België
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX P		België
DPAM -B- BONDS EUR MEDIUM TERM - P		België
DPAM L BONDS GOVERNEMENT SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
AMUNDI EUROP EQUIT. VALUE J2 EUR -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM EQUITIES L EUROPE BEHAVIORAL VALUE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE P		België
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BDS EMHCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAML EQ EMELI P C		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
VERITAS ASIAN FUND -C- USD -CAP-		Ierland
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUS P		België

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

DPAM -B- EQUIT. JAPAN INDEX - P		België
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE P		België
DPAM BONDS L CORPORATE EUR -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS EUR IG P		België
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
FED HER INVESTMENT GLOBAL EMERGING MARKET EQUIT. L EUR -CAP-		Ierland

33.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	49,11%
BELGIË	44,30%
IERLAND	3,38%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	2,05%
SPANJE	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.

33.7. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	95,01%
STATEN	3,21%
VASTGOED	1,78%
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.

33.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	74.682.468,55	7.465.175,51	82.147.644,06
Verkopen	81.994.599,33	17.353.071,45	99.347.670,78
Totaal 1	156.677.067,88	24.818.246,96	181.495.314,84
Inschrijvingen	5.404.096,63	2.400.871,88	7.804.968,51
Terugbetalingen	10.994.516,58	13.503.235,24	24.497.751,82
Totaal 2	16.398.613,21	15.904.107,12	32.302.720,33
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	137.015.019,42	130.350.954,81	133.655.600,55
Omloopsnelheid	102,38%	6,84%	111,62%

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 N.V. met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

33.9. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
EUROSTOXX 50 FUTURE	EUR	1.130.360,00	1.130.360,00	10,00
FTSE 100 FUTURE MAR2	GBP	1.314.650,80	1.517.109,00	10,00
MSCI EMERGING MKTS F	USD	204.748,00	185.351,02	50,00
SMI FUTURE MAR24	CHF	556.889,50	598.999,14	10,00

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	En EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties
V USD CHF 150324	782.652,70	-776.193,37
V USD CHF 150324	806.711,84	806.711,84
V USD EUR 150324		5.633.646,72
V USD EUR 150324	5.522.111,08	-5.503.943,78

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	8.298,35	74.171,24	418.399,97	1.779,49	98.543,36	321.636,10
B	0,00	0,00	0,00	13.330,16	78.375,91	401.288,64	27.837,89	61.250,44	367.876,08
F	0,00	0,00	0,00	31.664,07	10.069,89	209.497,24	21.134,28	17.113,57	213.517,95
M	0,00	0,00	0,00	10.161,75	34.215,00	36.624,75	7.093,51	9.070,00	34.648,25
N	0,00	0,00	0,00	0,00	14.708,85	4.473,30	0,00	4.473,30	0,00
TOTAAL			0,00			1.065.810,60			937.678,39

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	0,00	0,00	1.121.827,26	9.314.787,71	218.683,28	12.078.426,33
B	0,00	0,00	1.854.777,99	10.999.260,51	3.794.257,31	8.325.226,35
F	0,00	0,00	4.685.298,22	1.415.795,47	2.910.582,76	2.364.101,07
M	0,00	0,00	1.348.570,44	4.289.659,75	881.445,16	1.116.216,30
N	0,00	0,00	0,00	2.077.889,56	0,00	613.781,77
TOTAAL	0,00	0,00	9.010.473,91	28.097.393,00	7.804.968,51	24.497.751,82

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	0,00	0,00	136.896.909,18	120,22	129.788.293,27	128,82
B		0,00		132,65		143,03
F		0,00		135,12		146,25
M		0,00		121,55		130,23
N		0,00		135,16		0,00
TOTAAL		0,00				136.896.909,18

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.

33.11. 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.

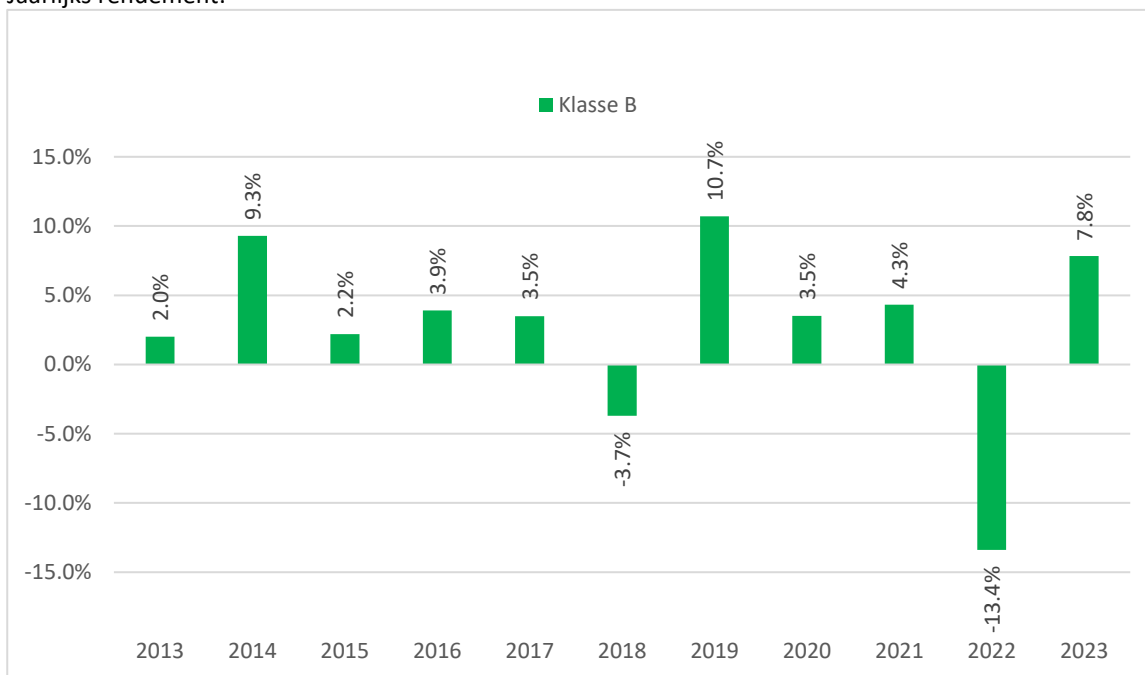
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

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	7,83 % (in EUR)	-0,87 % (in EUR)	2,22 % (in EUR)	2,58 % (in EUR)	02/11/2011	2,98 % (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	7,83 % (in EUR)	-0,87 % (in EUR)	2,22 % (in EUR)	2,59 % (in EUR)	02/11/2011	2,99 % (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	8,24 % (in EUR)	-0,49 % (in EUR)	2,63 % (in EUR)		18/04/2018	1,74 % (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	8,22 % (in EUR)	-0,50 % (in EUR)	2,60 % (in EUR)		27/12/2017	1,53 % (in EUR)

33.12. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6227491915 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,15%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Klasse B - BE6227492921 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,15%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Klasse E - BE6299349728 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,68%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Klasse F - BE6299350734 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,68%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Klasse L - BE6335362016 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,56%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Klasse M - BE6299351740 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Klasse N - BE6299352755 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Klasse V - BE6309888384 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Klasse W - BE6309889390 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 12,63% 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.

33.13. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

33.13.1. 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

33.13.2. 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.

33.13.3. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

33.13.4. 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.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B DEFENSIVE STRATEGY

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493008LXLVI47OV5T16

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen</p> <p><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.</p>
--	--



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Over de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door ten minste 75% van zijn nettoactiva te beleggen in (1) instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd), beheerd door DPAM of door externe beheerders, die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of (2) effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Tot slot, door in zijn beleggingsproces ESG-factoren in aanmerking te nemen, heeft het Compartiment de beste praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) bevorderd.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

1) Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, uitgesloten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

2) Voor beleggingen in directe posities in staatsobligaties:

Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

3) Voor beleggingen in icb's:

Het Compartiment heeft belegd in compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088.

● ...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	84,81%	95,65%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

● Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) heeft bedrijven uitgesloten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool, waardoor er dus beter kon worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking werden genomen.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur is voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Ja, het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode rekening gehouden met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze eventueel positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betrokken landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams met sommige landen over de resultaten van de duurzaamheidsscores in dialoog getreden volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams een aantal keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2024 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).

Voor beleggingen in icb's:

Ja, het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode rekening gehouden met de PAI's, maar alleen in de mate waarin ze door de onderliggende icb in aanmerking zijn genomen.

Zoals hiervoor beschreven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Door hun classificatie konden deze icb's eventueel rekening houden met bepaalde PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DPAM B BONDS EUR - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	18,00	België
DPAM L BONDS CORPORATE EUR - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	11,81	Luxembourg
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	9,23	Luxembourg
DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,12	België
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,94	Luxembourg
DPAM B BONDS EUR IG - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,52	België
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,18	Luxembourg
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,06	Luxembourg
DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,02	België
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,97	Luxembourg
DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,85	Luxembourg
INVESCO EURO COR BD C EUR	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,68	Luxembourg
DPAM B BONDS GLOBAL ILB - P EUR HEDGED	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,03	België
DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,98	België
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,86	Luxembourg



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

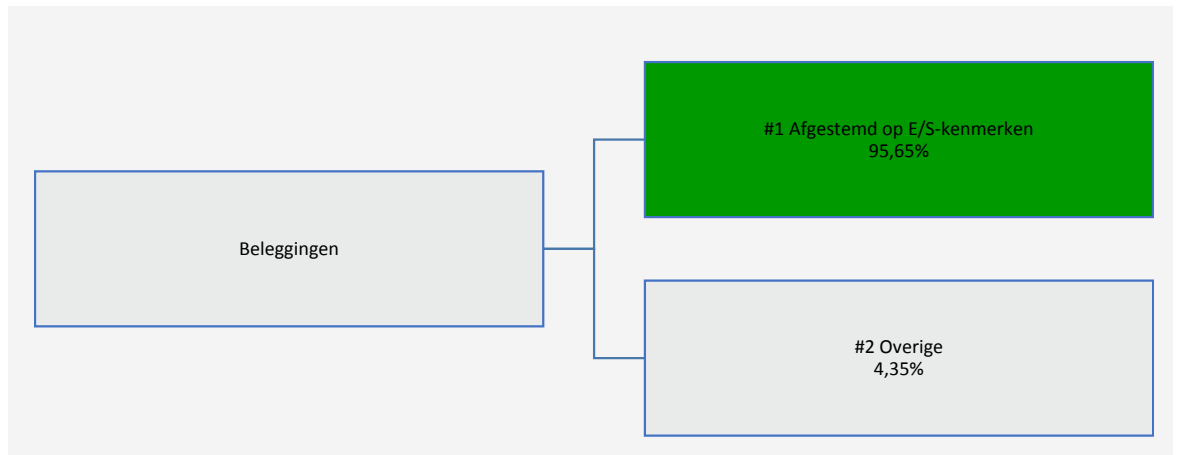
De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment ten minste 75% van zijn activa belegd:

- in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; of
- in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	93,96
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,15
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,38
Derivaten	Derivaten	0,16
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2,35



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-axonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

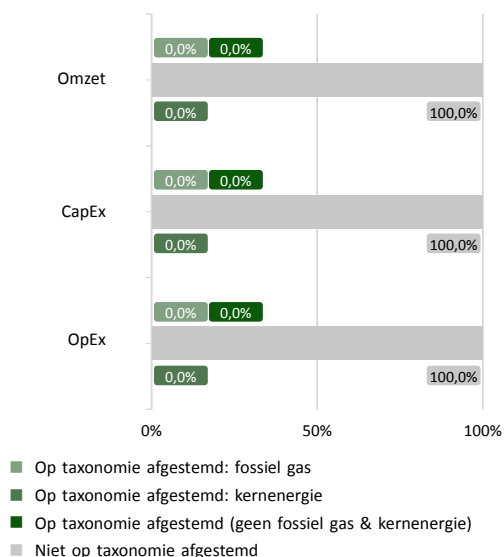
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

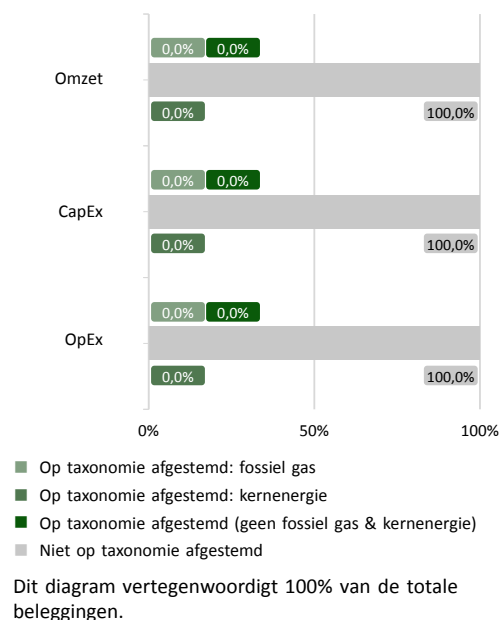
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er zijn op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- derivaten
- emittenten (inclusief icb's) die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 2,35% liquiditeiten, 0,16% derivaten en 1,84% instellingen voor collectieve belegging. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

Voor beleggingen in icb's:

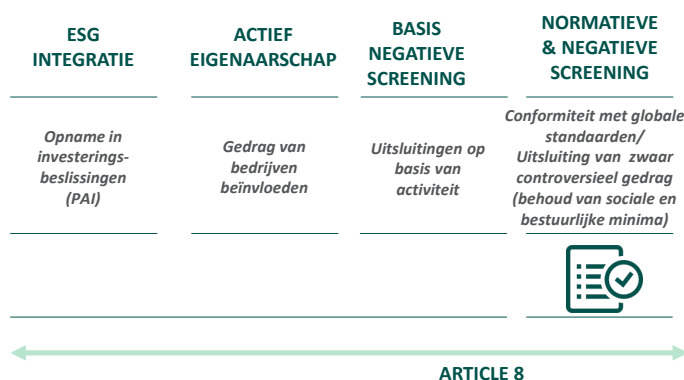
Het Compartiment heeft binnen zijn ESG-beleggingen belegd in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het Compartiment heeft DPAM dus in aanmerking genomen of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb variëren.

De lijst van de instellingen voor collectieve belegging waarin het Compartiment kan beleggen, wordt regelmatig door DPAM geactualiseerd en op ad-hocbasis ingeval de toestand van een icb verslechtert. Ten minste eenmaal per jaar voert DPAM een analyse uit van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging om te controleren in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Compartiment beoogt te promoten.

Bovendien is DPAM regelmatig in dialoog getreden met de beheerders van deze instellingen voor collectieve belegging. Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088), volgens de informatie vermeld in het prospectus van het Compartiment, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het Compartiment te respecteren.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

● Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

34. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED LOW STRATEGY

34.1. BEHEERVERSLAG

34.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 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.

Initiële inschrijvingsprijs: 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) via een actief portefeuillebeheer 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 ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

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

2023 begon als het spiegelbeeld van 2022. Investeerders onderwogen in beleggingen dreven zowel de aandelen- als obligatiemarkten op, waarbij Europese aandelen de rally aanvoerden omdat de economische verrassingen snel verbeterden. We hebben besloten om de aandelenweging te verhogen, op zoek naar waarde in de Britse markt en de opkomende markten, en zo directe en indirecte blootstelling te zoeken aan de onverwachte heropening in China. In Europa gingen we op zoek naar Europese smallcaps.

Terwijl de centrale banken de rente bleven verkrappen, stuwde een sterk banenrapport in de VS de renteverwachtingen omhoog. Door de druk op de rentemarkt besloten we onze pijlen te richten op de markt voor Europese hoogrentende obligaties. Een manier om te beleggen in kortlopende looptijden waarbij de duration laag werd gehouden terwijl de rendementen waren gestegen tot bovengemiddelde spreadniveaus.

Het positieve momentum op de aandelenmarkten veranderde op 10 maart, toen Silicon Valley Bank werd gesloten door toezichthouders. Liquiditeitsproblemen troffen ook Credit Swiss, dat snel werd overgenomen door UBS om een bankrun te voorkomen. We verlaagden onze blootstelling aan Europese waarde aandelen, een beleggingsstijl die in hoge mate is blootgesteld aan banken. We waren ook begonnen met het verhogen van de duration binnen het fonds.

Bij de overgang naar het tweede kwartaal van 2023 bleef het momentum van de economische groei in een context van hogere rentevoeten en krappere kredietvoorwaarden goed stand houden. Dalende energieprijzen zullen de nominale inflatie blijven drukken, wat zich naar verwachting zal vertalen in een lagere kerninflatie. Toch bleven de centrale banken bij hun verkrappingsgezinde standpunt en gaven zo tegengas aan de marktverwachtingen. We hebben de duration verder verhoogd door te beleggen in Europese staatsobligatiefondsen. Deze visie is ook doorgevoerd in het aandelenluik, waar we value hebben afgebouwd en groeiaandelen hebben verhoogd op zoek naar meer geïnteresseerde kasstromen van bedrijven.

Positieve verrassingen over het bbp verhoogden de overtuiging van een zachte landing scenario in de VS in de tweede helft van het jaar. In Europa bleef het beeld verslechteren. Het was afwachten hoe de centrale banken zich tijdens de zomer zouden positioneren. Dit leidde ertoe dat de markten 'hogere rente voor langere tijd' inprijzen, waardoor zowel de vastrentende als de aandelenmarkten corrigeerden. Binnen deze markten zagen we dat de waarderingskortingen op Europees vastgoed overdreven waren. We hebben besloten om ons belang in vastgoedaandelen te vergroten.

Omdat de rente bleef stijgen, hebben we de rentegevoeligheid in september verder opgetrokken. Volgens ons was de afvlakking van de rentecurve economisch onlogisch, gezien het verwachte macro-economische regime en werd deze beweging dus eerder als een kans gezien. Toen de rentemarkten in november begonnen te herstellen, verhoogden we het gewicht van de portefeuille in aandelen. Lagere rentes zullen naar verwachting gunstig zijn voor de aandelenwaarderingen, die in oktober sterk waren gecorrigeerd. We hebben voornamelijk Europese aandelen verhoogd.

34.1.6. Toekomstig beleid

De voorlopende indicatoren blijven wijzen op een wereldwijde economische vertraging in 2024. De Amerikaanse economie houdt tot nu toe goed stand met sterke bbp-cijfers in het derde kwartaal en veerkrachtige inkoopmanagersindexen. De arbeidsmarkten blijven krap maar koelen af. We kunnen verwachten dat de FED in 2024 begint met het verlagen van de beleidsrente, maar de timing en de omvang van de verlagingen zijn nog onduidelijk. De Europese economische activiteit blijft zwak en een recessie is zeker niet uitgesloten. De desinflatoire trend blijft intact, maar basiseffecten kunnen vanaf het tweede kwartaal van 2024 weer een tegenwind vormen. Op korte

termijn blijven we voorzichtig optimistisch over aandelen, maar de volatiliteit zal in 2024 zeker weer toenemen door een snellere economische vertraging of een veranderende inflatiedynamiek. Sommige beleggingen die in 2023 zijn gedaan, zullen moeten worden herzien (bijv. vastgoedaandelen) omdat de marktomstandigheden snel veranderen. In het andere geval kunnen er kansen liggen bij small caps, omdat waarderingen relatief goedkoop zijn in vergelijking met de 20-jarige geschiedenis en sentimentindicatoren in 2024 een bodem zouden kunnen bereiken. In vastrentende markten is de focus verschoven naar durationpositionering, maar wordt het genereren van inkomsten steeds belangrijker. Aangezien de markt voor staatsobligaties de renteverwachtingen herprijst, moet worden gezocht naar een goede balans tussen kortetermijninstrumenten, die gevoelig zijn voor monetair beleid, en langeretermijninstrumenten. Bij de bedrijfsobligaties moet het mogelijk zijn om het rendement via kredietspreads op te krikken, wat een aantrekkelijk rendement oplevert omdat de fundamentele bedrijfsfactoren er nog steeds sterk uitzien.

34.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		115.434.119,60	130.924.427,66
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	111.438.959,91	124.779.666,13
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	1.786.095,72	11.293.832,69
a.	Obligaties	1.786.095,72	11.293.832,69
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	109.511.326,86	113.102.654,90
F.	Financiële derivaten	141.537,33	383.178,54
	Op valuta's	141.537,33	383.178,54
	Termijncontracten (+/-)	141.537,33	383.178,54
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	71.646,68	430.324,48
A.	Vorderingen	372.022,84	784.636,38
d.	Andere	372.022,84	784.636,38
B.	Schulden	-300.376,16	-354.311,90
a.	Te betalen bedragen (-)	-6.519,40	
c.	Ontleningen (-)	-87,06	-103,77
e.	Andere (-)	-293.769,70	-354.208,13
V.	Deposito's en liquide middelen	3.921.071,71	5.659.256,75
A.	Banktegoeden op zicht	3.921.071,71	5.659.256,75
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	2.441,30	55.180,30
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	2.441,30	55.180,30
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		115.434.119,60	130.924.427,66
A.	Kapitaal	130.936.229,24	155.508.936,94
B.	Deelneming in het resultaat	-70.706,55	-258.751,80
C.	Overgedragen resultaat	-25.258.770,43	
D.	Nettoresultaat van het jaar	9.827.367,34	-24.325.757,48

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	13.109.098,48	29.995.086,57
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 (+)	13.109.098,48	29.995.086,57
A.	Gekochte termijncontracten	9.372.397,06	19.885.872,71
B.	Verkochte termijncontracten	3.736.701,43	10.109.213,86
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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		10.834.807,92	-23.003.140,67
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	31.431,96	-412.627,85
a.	Obligaties	31.431,96	-412.627,85
	Gerealiseerde winst	306.059,93	231.305,91
	Gerealiseerd verlies	-715.116,26	-126.273,39
	Ongerealiseerde winst/verlies	440.488,29	-517.660,37
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	11.474.103,60	-21.518.663,44
	Gerealiseerde winst	3.500.838,95	5.085.985,84
	Gerealiseerd verlies	-1.315.348,57	-1.255.344,04
	Ongerealiseerde winst/verlies	9.288.613,22	-25.349.305,24
F.	Financiële derivaten	-842.126,42	-558.213,17
a.	Op obligaties	-60.572,76	37.880,00
ii.	Termijncontracten	-60.572,76	37.880,00
	Gerealiseerde winst/verlies	-60.572,76	37.880,00
l.	Op financiële indexen	-781.553,66	-596.093,17
ii.	Termijncontracten	-781.553,66	-596.093,17
	Gerealiseerde winst/verlies	-843.014,81	-766.096,16
	Ongerealiseerde winst/verlies	61.461,15	170.002,99
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	171.398,78	-513.636,21
a.	Financiële derivaten	165.990,90	-596.768,32
ii.	Termijncontracten	165.990,90	-596.768,32
	Gerealiseerde winst/verlies	24.453,57	-979.946,86
	Ongerealiseerde winst/verlies	141.537,33	383.178,54
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	5.407,88	83.132,11
iv.	Andere	5.407,88	83.132,11
	Gerealiseerde winst/verlies	5.407,88	83.132,11
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	220.008,97	188.166,63
A.	Dividenden	1.113,91	10.366,53
B.	Rente (+/-)	300.440,89	247.133,24
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	61.291,52	165.966,30
b.	Deposito's en liquide middelen	239.149,37	81.166,94
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-81.545,83	-69.333,14
	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 uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.227.449,55	-1.510.783,44
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-12.866,06	-25.060,28
B.	Financiële kosten (-)	-3.043,60	-6.226,47
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-47.246,52	-66.310,83
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.112.779,64	-1.357.990,74
a.	Financieel beheer	-1.060.428,58	-1.290.768,54
	Klasse A (Dis)	-733.214,39	-946.159,89
	Klasse B (Cap)	-288.098,96	-276.858,17
	Klasse E (Dis)	-4.529,64	-2.467,38
	Klasse F (Cap)	-5.238,20	-1.526,35
	Klasse M (Dis)	-27.193,12	-61.718,80
	Klasse N (Cap)	-2.154,27	-2.037,95
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-54.977,21	-67.925,96
c.	Commerciële vergoeding	2.626,15	703,76
E.	Administratieve kosten (-)	-20.067,51	-21.475,93
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-751,88	-178,01
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-83,03	-34,93
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.947,66	-13.064,82
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-16.333,20	-16.000,10
	Klasse A (Dis)	-10.914,42	-10.785,17
	Klasse B (Cap)	-4.740,64	-3.957,95

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
	Klasse E (Dis)	-32,00	8,76
	Klasse F (Cap)	-48,81	-17,09
	Klasse M (Dis)	-523,34	-1.178,78
	Klasse N (Cap)	-73,99	-69,87
K.	Andere kosten (-)	-3.330,45	-4.441,33
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-1.007.440,58	-1.322.616,81
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	9.827.367,34	-24.325.757,48
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	9.827.367,34	-24.325.757,48

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-15.502.109,64	-24.584.509,28
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-25.258.770,43	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	9.827.367,34	-24.325.757,48
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-70.706,55	-258.751,80
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	15.204.377,84	25.258.770,43
IV.	(Uitkering van dividenden)	-297.731,80	-674.261,15

34.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	89,43	1.295.263,22		1,16%	1,12%
				1.295.263,22		1,16%	1,12%
Totaal - Uitgegeven door een staat							
				1.295.263,22		1,16%	1,12%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
COFINIMMO 2,00 16-24	500.000	EUR	98,17	490.832,50		0,44%	0,43%
				490.832,50		0,44%	0,43%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming							
				490.832,50		0,44%	0,43%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
				<u>1.786.095,72</u>		<u>1,60%</u>	<u>1,55%</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	1.240	EUR	1.294,95	1.605.738,00		1,44%	1,39%
DPAM B EQ DRAGONS P	48	EUR	19.151,06	919.250,88		0,82%	0,80%
DPAM B EQ ESCS P	8.000	EUR	340,42	2.723.360,00		2,44%	2,36%
DPAM B EQ EU DIV P	22	EUR	30.583,05	672.827,10		0,60%	0,58%
DPAM B EQ EUR SUS P	130	EUR	44.600,67	5.798.087,10		5,20%	5,02%
DPAM B EQ JAP IDX P	65	EUR	20.910,40	1.359.176,00		1,22%	1,18%
DPAM B EQ NG SUS P	75	EUR	48.608,07	3.645.605,25		3,27%	3,16%
DPAM B EQ US BEH V P	90	EUR	26.443,28	2.379.895,20		2,14%	2,06%
DPAM B EQ US D S P	65	EUR	50.673,19	3.293.757,35		2,96%	2,85%
DPAM B EQ WS P	15.360	EUR	391,97	6.020.659,20		5,40%	5,22%
DPAM EQ US ESG LD P	115	EUR	28.182,44	3.240.980,60		2,91%	2,81%
DPAM L EQ EU BVL P	103	EUR	15.763,00	1.623.589,00		1,46%	1,41%
FEDER HER INV GL EM	210.000	EUR	2,84	597.366,00		0,54%	0,52%
FTGF ROYCE CP OPP PR	5.800	USD	385,38	2.023.449,96		1,82%	1,75%
JPMF EM MKTS OPP	8.000	USD	132,44	959.145,43		0,86%	0,83%
SELECT T PRULCGEF IC	110.000	USD	15,53	1.546.462,68		1,39%	1,34%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				38.409.349,75		34,47%	33,27%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
DPAML EQ EMELI P C	15	EUR	26.228,04	393.420,60		0,35%	0,34%
POLEN USD-INSTL-D-AC	136.000	USD	16,67	2.052.342,37		1,84%	1,78%
VERITAS ASIAN US-C C	2.680	USD	542,13	1.315.277,24		1,18%	1,14%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				3.761.040,21		3,37%	3,26%
Totaal - Aandelen				42.170.389,96		37,84%	36,53%
<i>Vastgoed</i>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B RE ES EM SU P	7	EUR	277.896,16	1.945.273,12		1,75%	1,69%
DPAM B RE EU SUS P	1.000	EUR	527,90	527.900,00		0,47%	0,46%

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				2.473.173,12		2,22%	2,14%
<i>Totaal - Vastgoed</i>				2.473.173,12		2,22%	2,14%
<i>Obligaties en andere schuldinstrumenten</i>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B BD GL INF L P	30	EUR	25.281,53	757.864,42		0,68%	0,66%
DPAM B BD GL IN L PH	59	EUR	25.523,07	1.501.522,21		1,35%	1,30%
DPAM B BDS EUR IG P	87	EUR	26.566,02	2.317.619,58		2,08%	2,01%
DPAM B BONDS EUR P	743	EUR	26.588,69	19.751.594,49		17,72%	17,11%
DPAM L BD EM SUS P	128	EUR	26.907,86	3.443.721,74		3,09%	2,98%
DPAM L BD EU CP HY P	29	EUR	27.410,31	799.887,67		0,72%	0,69%
DPAM L BD EUR HYST P	129	EUR	26.248,03	3.381.953,67		3,03%	2,93%
DPAM L BD EUR IL P	86	EUR	26.567,49	2.284.804,14		2,05%	1,98%
DPAM L BD EUR QUAL P	359	EUR	26.804,13	9.614.158,96		8,63%	8,33%
DPAM L BD GOV GLB PC	110	EUR	24.982,63	2.748.089,30		2,47%	2,38%
DPAM L BD GOV SUST P	29	EUR	25.738,62	757.024,29		0,68%	0,66%
DPAM L BDS CLIM TR P	133	EUR	24.127,47	3.208.953,51		2,88%	2,78%
DPAM L BDS CORP P	328	EUR	25.326,56	8.307.111,68		7,45%	7,20%
DPAM L BDS EMCS P	27	EUR	25.618,87	691.709,49		0,62%	0,60%
DPAM L BDS EMHCS P	32	EUR	26.795,55	857.457,60		0,77%	0,74%
DPAM L BD U UNC P	97	EUR	25.998,19	2.513.141,03		2,26%	2,18%
INVESCO EUR CORP BD	100.000	EUR	19,31	1.931.150,00		1,73%	1,67%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				64.867.763,78		58,21%	56,19%
<i>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</i>				64.867.763,78		58,21%	56,19%
<u><i>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</i></u>				<u>109.511.326,86</u>		<u>98,27%</u>	<u>94,87%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				111.297.422,58		99,87%	96,42%
Andere effecten							
<u><i>Financiële derivaten</i></u>							
<i>Termijnwissels</i>							
CHF							
V USD CHF 150324	867.790	CHF	1,00	933.408,63		0,84%	0,81%
				933.408,63		0,84%	0,81%
EUR							
V USD EUR 150324	4.617.351	EUR	1,00	4.617.350,90		4,14%	4,00%
				4.617.350,90		4,14%	4,00%
USD							
V USD CHF 150324	-1.000.000	USD	0,83	-897.792,87		-0,81%	-0,78%
V USD EUR 150324	-5.000.000	USD	0,90	-4.511.429,33		-4,05%	-3,91%
				-5.409.222,20		-4,85%	-4,69%
<i>Totaal - Termijnwissels</i>				141.537,33		0,13%	0,12%
<u><i>Totaal - Financiële derivaten</i></u>				<u>141.537,33</u>		<u>0,13%</u>	<u>0,12%</u>
Totaal - Andere effecten				141.537,33		0,13%	0,12%
Totaal - portefeuille				111.438.959,91		100,00%	96,54%
zekerheden				0,00			0,00%

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Intérêts sur CC		CHF		337,46			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		2.168,69			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.505.873,62			1,30%
Intérêts sur CC		GBP		6.812,13			0,01%
Banque Degroof Petercam		CHF		253.641,07			0,22%
Banque Degroof Petercam		JPY		189.149,42			0,16%
Banque Degroof Petercam		GBP		1.914.357,76			1,66%
Banque Degroof Petercam		USD		47.743,99			0,04%
Intérêts sur CC		USD		987,57			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				3.921.071,71			3,40%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				3.921.071,71			3,40%
Overige vorderingen en schulden				71.646,68			0,06%
Andere				2.441,30			0,00%
Totaal van het netto-actief				115.434.119,60			100,00%

34.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
POLEN CAPITAL FOCUS U.S. GROWTH US -DIS-		Ierland
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE P		België
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BDS EMHCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUS P		België
INVESCO EURO CORPORATE BOND -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE P		België
LEGG MASON GLOBAL ROYCE US SMALL CAP OPP - CAP-		Ierland
DPAM -B- BONDS EUR P		België
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND P		België
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM BONDS GOVT GLOBAL -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM EQUITIES L EUROPE BEHAVIORAL VALUE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAML EQ EMELI P C		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUS P		België
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLATION LINKED P		België
DPAM -B- REAL ESTAT EMU SUSTAINABLE P		België
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX P		België
DPAM L BONDS GOVERNEMENT SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLA LINKED P HEDGED		België
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONS -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
FED HER INVESTMENT GLOBAL EMERGING MARKET EQUIT. L EUR -CAP-		Ierland
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE - P		België
VERITAS ASIAN FUND -C- USD -CAP-		Ierland
DPAM -B- BONDS EUR IG P		België
DPAM -B- EQUIT. JAPAN INDEX - P		België
DPAM L BDS EMCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
SELECT T. ROWE PRICE RS US LG CAP -I-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
AMUNDI EUROP EQUIT. VALUE J2 EUR -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM BONDS L CORPORATE EUR -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM BONDS L EUR INFLATION-LK -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
JP MORGAN EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES USD -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS EUR QUALITY -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)

34.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
BELGIË	51,59%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	41,88%
IERLAND	5,37%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	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.

34.7. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	96,18%
VASTGOED	2,66%
STATEN	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.

34.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	59.454.522,70	7.352.397,87	66.806.920,57
Verkopen	73.235.830,67	18.175.690,47	91.411.521,14
Totaal 1	132.690.353,37	25.528.088,34	158.218.441,71
Inschrijvingen	3.619.293,07	2.027.887,50	5.647.180,57
Terugbetalingen	16.609.363,87	13.694.333,12	30.303.696,99
Totaal 2	20.228.656,94	15.722.220,62	35.950.877,56
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	128.900.441,38	115.604.760,24	122.197.961,03
Omloopsnelheid	87,25%	8,48%	100,06%

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 N.V. met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

34.9. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
EUROSTOXX 50 FUTURE	EUR	2.803.292,80	2.803.292,80	10,00
FTSE 100 FUTURE MAR2	GBP	1.546.648,00	1.784.834,11	10,00
SMI FUTURE MAR24	CHF	1.113.779,00	1.197.998,28	10,00
STOXX EUROPE 600 FUTURE	EUR	957.980,00	957.980,00	50,00

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	En EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties
V USD CHF 150324	933.408,63	933.408,63
V USD CHF 150324	905.264,11	-897.792,87
V USD EUR 150324	4.526.320,55	-4.511.429,33
V USD EUR 150324		4.617.350,90

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	4.601,76	162.250,13	723.389,95	2.154,37	153.200,38	572.343,94
B	0,00	0,00	0,00	40.582,72	14.941,90	235.594,71	34.585,48	29.223,68	240.956,50
E	0,00	0,00	0,00	7.145,00	0,00	7.145,00	1.200,00	0,00	8.345,00
F	0,00	0,00	0,00	5.161,52	17,74	5.716,78	3.720,00	28,55	9.408,23
M	0,00	0,00	0,00	0,00	42.234,75	84.217,49	660,00	58.112,42	26.765,06
N	0,00	0,00	0,00	450,00	0,00	3.500,00	0,00	0,00	3.500,00
TOTAAL			0,00			1.059.563,92			861.318,74

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021			31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen		Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	0,00	0,00		618.949,08	20.608.482,30	267.628,51	19.147.324,96
B	0,00	0,00		5.588.797,69	2.047.203,20	4.646.830,26	3.905.283,70
E	0,00	0,00		926.807,60	0,00	151.296,00	0,00
F	0,00	0,00		692.180,55	2.327,10	497.810,40	3.831,89
M	0,00	0,00		0,00	5.532.659,38	83.615,40	7.247.256,44
N	0,00	0,00		61.524,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00		7.888.258,92	28.190.671,98	5.647.180,57	30.303.696,99

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		0,00		121,62		131,17
B		0,00		129,38		140,42
E		0,00		123,10		133,81
F	0,00	0,00	130.924.427,66	131,56	115.434.119,60	143,44
M		0,00		123,09		132,74
N		0,00		132,19		144,11
TOTAAL	0,00		130.924.427,66		115.434.119,60	

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.

34.11. 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.

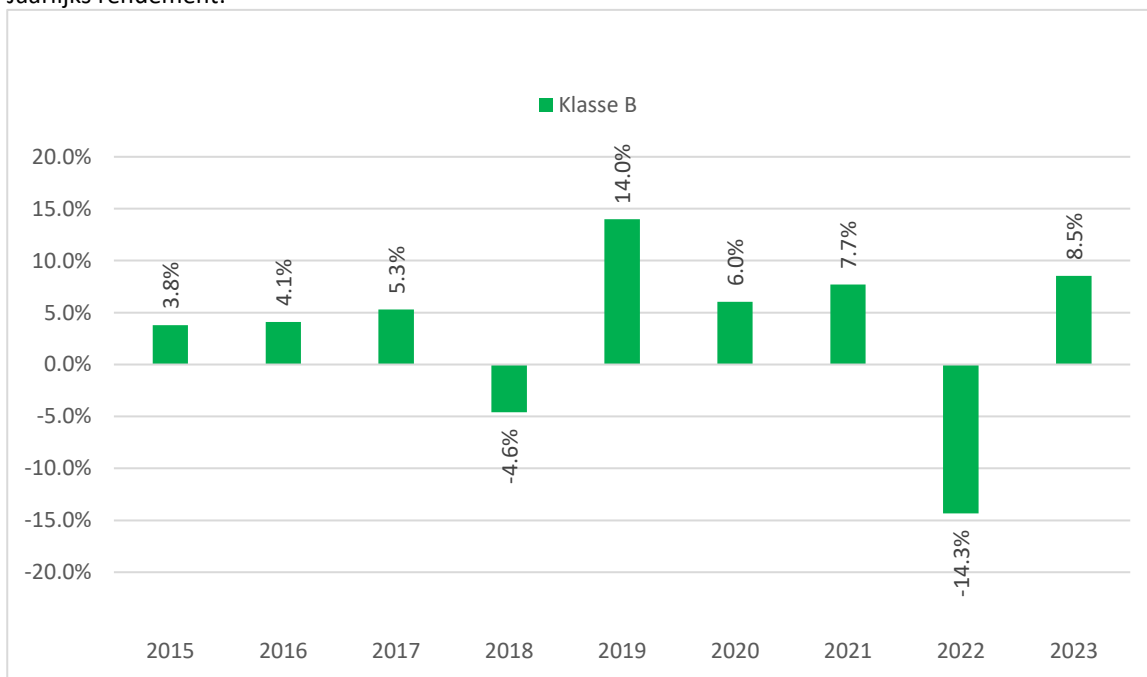
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

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	8,53 % (in EUR)	0,04 % (in EUR)	3,89 % (in EUR)		31/03/2014	3,55 % (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	8,53 % (in EUR)	0,05 % (in EUR)	3,89 % (in EUR)		12/05/2014	3,46 % (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	9,03 % (in EUR)					0,32 % (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	9,03 % (in EUR)	0,51 % (in EUR)			24/06/2019	2,98 % (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	9,03 % (in EUR)	0,49 % (in EUR)	4,35 % (in EUR)		27/12/2017	2,81 % (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	9,02 % (in EUR)	0,49 % (in EUR)	4,34 % (in EUR)		27/12/2017	2,81 % (in EUR)

34.12. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6264045764 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,32%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Klasse B - BE6264046770 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,32%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Klasse E - BE6299367902 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,76%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Klasse F - BE6299368918 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,77%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Klasse L - BE6335357933 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,78%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Klasse M - BE6299369924 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,87%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Klasse N - BE6299370930 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,88%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Klasse V - BE6309879292 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,88%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Klasse W - BE6309880308 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,88%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 10,93% 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.

34.13. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

34.13.1. 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

34.13.2. 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.

34.13.3. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

34.13.4. 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.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B BALANCED LOW STRATEGY

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493001ZAG4NOQSG4141

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen</p> <p><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.</p>
--	--



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Over de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door ten minste 75% van zijn nettoactiva te beleggen in (1) instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd), beheerd door DPAM of door externe beheerders, die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of (2) effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Tot slot, door in zijn beleggingsproces ESG-factoren in aanmerking te nemen, heeft het Compartiment de beste praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) bevorderd.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

1) Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, uitgesloten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

2) Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

3) Voor beleggingen in icb's:

Het Compartiment heeft belegd in compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088.

● ...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	82,32%	93,48%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

● Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) heeft bedrijven uitgesloten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool, waardoor er dus beter kon worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking werden genomen.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur is voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Ja, het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode rekening gehouden met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze eventueel positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betrokken landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams met sommige landen over de resultaten van de duurzaamheidsscores in dialoog getreden volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams een aantal keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2024 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).

Voor beleggingen in icb's:

Ja, het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode rekening gehouden met de PAI's, maar alleen in de mate waarin ze door de onderliggende icb in aanmerking zijn genomen.

Zoals hiervoor beschreven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Door hun classificatie konden deze icb's eventueel rekening houden met bepaalde PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DPAM B BONDS EUR - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	17,11	België
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	8,33	Luxembourg
DPAM L BONDS CORPORATE EUR - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	7,20	Luxembourg
DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,22	België
DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,02	België
DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,16	België
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,98	Luxembourg
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,93	Luxembourg
DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,85	België
DPAM B EQUITIES US ESG LEADERS INDEX - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,81	België
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,78	Luxembourg
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,38	Luxembourg
DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,36	België
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,18	Luxembourg
DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,06	België



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

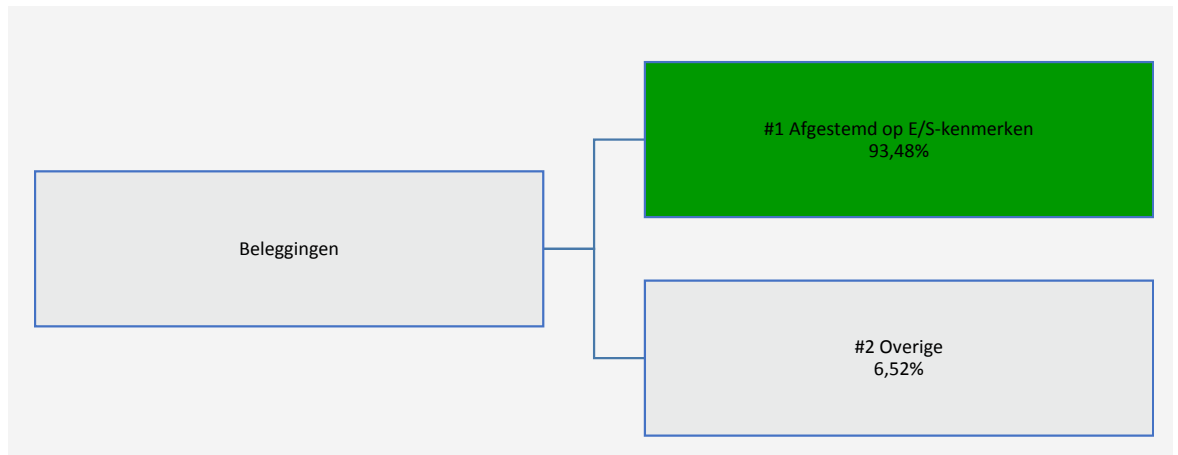
De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment ten minste 75% van zijn activa belegd:

- in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; of
- in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	94,87
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,12
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,43
Derivaten	Derivaten	0,18
Liquiditeiten	Liquiditeiten	3,41



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-axonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

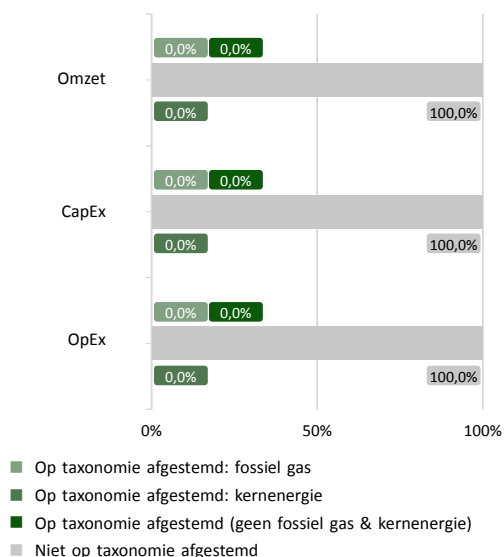
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

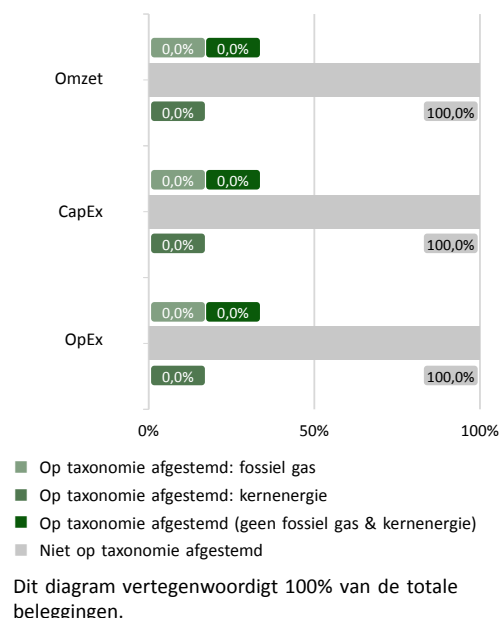
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er zijn op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- derivaten
- emittenten (inclusief icb's) die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 3,41% liquiditeiten, 0,18% derivaten en 2,93% instellingen voor collectieve belegging. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

Voor beleggingen in icb's:

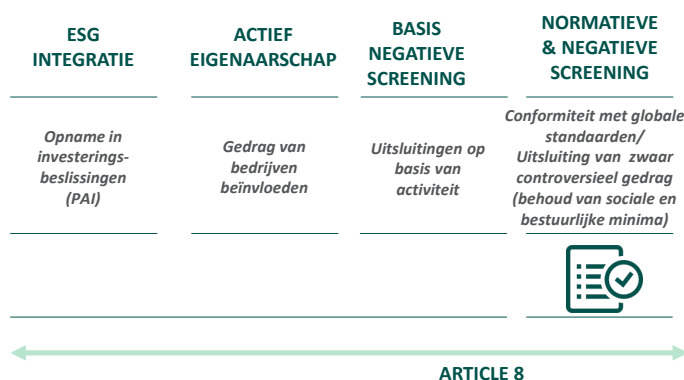
Het Compartiment heeft binnen zijn ESG-beleggingen belegd in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het Compartiment heeft DPAM dus in aanmerking genomen of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb variëren.

De lijst van de instellingen voor collectieve belegging waarin het Compartiment kan beleggen, wordt regelmatig door DPAM geactualiseerd en op ad-hocbasis ingeval de toestand van een icb verslechtert. Ten minste eenmaal per jaar voert DPAM een analyse uit van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging om te controleren in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Compartiment beoogt te promoten.

Bovendien is DPAM regelmatig in dialoog getreden met de beheerders van deze instellingen voor collectieve belegging. Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088), volgens de informatie vermeld in het prospectus van het Compartiment, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het Compartiment te respecteren.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

● Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

35. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED STRATEGY

35.1. BEHEERVERSLAG

35.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 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.

Initiële inschrijvingsprijs: 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 ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

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

2023 begon als het spiegelbeeld van 2022. Investeerders onderwogen in beleggingen dreven zowel de aandelen- als obligatiemarkten op, waarbij Europese aandelen de rally aanvoerden omdat de economische verrassingen snel verbeterden. We hebben besloten om de aandelenweging te verhogen, op zoek naar waarde in de Britse markt en de opkomende markten, en zo directe en indirecte blootstelling te zoeken aan de onverwachte heropening in China. In Europa gingen we op zoek naar Europese smallcaps.

Terwijl de centrale banken de rente bleven verkrappen, stuwde een sterk banenrapport in de VS de renteverwachtingen omhoog. Door de druk op de rentemarkt besloten we onze pijlen te richten op de markt voor Europese hoogrentende obligaties. Een manier om te beleggen in kortlopende looptijden waarbij de duration laag werd gehouden terwijl de rendementen waren gestegen tot bovengemiddelde spreadniveaus.

Het positieve momentum op de aandelenmarkten veranderde op 10 maart, toen Silicon Valley Bank werd gesloten door toezichthouders. Liquiditeitsproblemen troffen ook Credit Swiss, dat snel werd overgenomen door UBS om een bankrun te voorkomen. We verlaagden onze blootstelling aan Europese waarde aandelen, een beleggingsstijl die in hoge mate is blootgesteld aan banken. We waren ook begonnen met het verhogen van de duration binnen het fonds.

Bij de overgang naar het tweede kwartaal van 2023 bleef het momentum van de economische groei in een context van hogere rentevoeten en krappere kredietvoorwaarden goed stand houden. Dalende energieprijzen zullen de nominale inflatie blijven drukken, wat zich naar verwachting zal vertalen in een lagere kerninflatie. Toch bleven de centrale banken bij hun verkrappingsgezinde standpunt en gaven zo tegengas aan de marktverwachtingen. We hebben de duration verder verhoogd door te beleggen in Europese staatsobligatiefondsen. Deze visie is ook doorgevoerd in het aandelenluik, waar we value hebben afgebouwd en groeiaandelen hebben verhoogd op zoek naar meer geïnteresseerde kasstromen van bedrijven.

Positieve verrassingen over het bbp verhoogden de overtuiging van een zachte landing scenario in de VS in de tweede helft van het jaar. In Europa bleef het beeld verslechteren. Het was afwachten hoe de centrale banken zich tijdens de zomer zouden positioneren. Dit leidde ertoe dat de markten 'hogere rente voor langere tijd' inprijzen, waardoor zowel de vastrentende als de aandelenmarkten corrigeerden. Binnen deze markten zagen we dat de waarderingskortingen op Europees vastgoed overdreven waren. We hebben besloten om ons belang in vastgoedaandelen te vergroten.

Omdat de rente bleef stijgen, hebben we de rentegevoeligheid in september verder opgetrokken. Volgens ons was de afvlakking van de rentecurve economisch onlogisch, gezien het verwachte macro-economische regime en werd deze beweging dus eerder als een kans gezien. Toen de rentemarkten in november begonnen te herstellen, verhoogden we het gewicht van de portefeuille in aandelen. Lagere rentes zullen naar verwachting gunstig zijn voor de aandelenwaarderingen, die in oktober sterk waren gecorrigeerd. We hebben voornamelijk Europese aandelen verhoogd.

35.1.6. Toekomstig beleid

De voorlopende indicatoren blijven wijzen op een wereldwijde economische vertraging in 2024. De Amerikaanse economie houdt tot nu toe goed stand met sterke bbp-cijfers in het derde kwartaal en veerkrachtige inkoopmanagersindexen. De arbeidsmarkten blijven krap maar koelen af. We kunnen verwachten dat de FED in 2024 begint met het verlagen van de beleidsrente, maar de timing en de omvang van de verlagingen zijn nog onduidelijk. De Europese economische activiteit blijft zwak en een recessie is zeker niet uitgesloten. De desinflatoire trend blijft intact, maar basiseffecten kunnen vanaf het tweede kwartaal van 2024 weer een tegenwind vormen. Op korte

termijn blijven we voorzichtig optimistisch over aandelen, maar de volatiliteit zal in 2024 zeker weer toenemen door een snellere economische vertraging of een veranderende inflatiedynamiek. Sommige beleggingen die in 2023 zijn gedaan, zullen moeten worden herzien (bijv. vastgoedaandelen) omdat de marktomstandigheden snel veranderen. In het andere geval kunnen er kansen liggen bij small caps, omdat waarderingen relatief goedkoop zijn in vergelijking met de 20-jarige geschiedenis en sentimentindicatoren in 2024 een bodem zouden kunnen bereiken. In vastrentende markten is de focus verschoven naar durationpositionering, maar wordt het genereren van inkomsten steeds belangrijker. Aangezien de markt voor staatsobligaties de renteverwachtingen herprijst, moet worden gezocht naar een goede balans tussen kortetermijninstrumenten, die gevoelig zijn voor monetair beleid, en langeretermijninstrumenten. Bij de bedrijfsobligaties moet het mogelijk zijn om het rendement via kredietspreads op te krikken, wat een aantrekkelijk rendement oplevert omdat de fundamentele bedrijfsfactoren er nog steeds sterk uitzien.

35.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.227.086.802,97	1.254.180.224,61
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.190.349.386,91	1.178.012.524,86
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	18.753.678,58	81.525.449,83
a.	Obligaties	18.753.678,58	81.525.449,83
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	1.170.578.966,64	1.094.321.735,97
F.	Financiële derivaten	1.016.741,69	2.165.339,06
	Op valuta's	1.016.741,69	2.165.339,06
	Termijncontracten (+/-)	1.016.741,69	2.165.339,06
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-2.737.292,59	3.087.283,37
A.	Vorderingen	4.057.910,53	7.169.714,20
a.	Te ontvangen bedragen	33.269,37	247.193,61
c.	Onderpand	-1.110.000,00	-2.060.000,00
d.	Andere	5.134.641,16	8.982.520,59
B.	Schulden	-6.795.203,12	-4.082.430,83
a.	Te betalen bedragen (-)	-3.282.333,17	-223.654,54
c.	Ontleningen (-)	-2.700,96	-8.074,89
e.	Andere (-)	-3.510.168,99	-3.850.701,40
V.	Deposito's en liquide middelen	39.355.398,32	72.778.582,38
A.	Banktegoeden op zicht	38.245.398,32	70.718.582,38
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere	1.110.000,00	2.060.000,00
VI.	Overlopende rekeningen	119.310,33	301.834,00
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	119.310,33	301.834,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.227.086.802,97	1.254.180.224,61
A.	Kapitaal	1.364.482.014,45	1.493.303.146,83
B.	Deelneming in het resultaat	122.874,19	-699.470,96
C.	Overgedragen resultaat	-246.737.742,40	
D.	Nettoresultaat van het jaar	109.219.656,73	-238.423.451,26

DPAM B
BALANCED STRATEGY

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	150.701.236,35	253.942.746,10
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 (+)	150.701.236,35	253.942.746,10
A.	Gekochte termijncontracten	100.265.894,87	169.432.687,70
B.	Verkochte termijncontracten	50.435.341,48	84.510.058,41
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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		121.206.990,88	-223.591.903,97
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	244.950,88	-2.290.908,16
a.	Obligaties	244.950,88	-2.290.908,16
	Gerealiseerde winst	2.045.902,75	2.711.489,73
	Gerealiseerd verlies	-3.273.963,01	-1.462.490,98
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.473.011,14	-3.539.906,91
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	124.626.162,25	-209.018.060,54
	Gerealiseerde winst	25.517.345,02	47.927.980,45
	Gerealiseerd verlies	-10.552.053,45	-5.046.191,11
	Ongerealiseerde winst/verlies	109.660.870,68	-251.899.849,88
F.	Financiële derivaten	-5.218.446,17	-8.973.604,12
a.	Op obligaties	-553.032,37	28.150,00
ii.	Termijncontracten	-553.032,37	28.150,00
	Gerealiseerde winst/verlies	-751.332,37	28.150,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	198.300,00	
I.	Op financiële indexen	-4.665.413,80	-9.001.754,12
ii.	Termijncontracten	-4.665.413,80	-9.001.754,12
	Gerealiseerde winst/verlies	-5.737.844,97	-9.707.123,63
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.072.431,17	705.369,51
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	1.554.323,92	-3.309.331,15
a.	Financiële derivaten	2.008.759,82	-3.178.403,71
ii.	Termijncontracten	2.008.759,82	-3.178.403,71
	Gerealiseerde winst/verlies	992.018,13	-5.343.742,77
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.016.741,69	2.165.339,06
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-454.435,90	-130.927,44
iv.	Andere	-454.435,90	-130.927,44
	Gerealiseerde winst/verlies	-454.435,90	-130.927,44
II.	Opbredingen en kosten van de beleggingen	2.446.330,65	1.168.927,60
A.	Dividenden	13.104,80	121.959,20
B.	Rente (+/-)	2.605.398,25	1.412.504,88
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	563.456,13	993.922,15
b.	Deposito's en liquide middelen	2.041.942,12	418.582,73
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-172.172,40	-365.536,48
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		
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	-14.433.664,80	-16.000.474,89
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-106.785,42	-185.183,73
B.	Financiële kosten (-)	-41.704,16	-59.787,03
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-492.791,74	-608.705,52
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-13.472.876,51	-14.900.990,57
a.	Financieel beheer	-12.918.758,31	-14.284.539,55
	Klasse A (Dis)	-6.808.897,34	-7.894.523,54
	Klasse B (Cap)	-4.655.468,08	-4.895.029,01
	Klasse F (Cap)	-943.803,81	-784.267,69
	Klasse M (Dis)	-213.723,42	-397.520,92
	Klasse N (Cap)	-260.877,72	-287.197,04
	Klasse W (Cap)	-35.987,94	-26.001,35
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-561.478,95	-616.451,02
c.	Commerciële vergoeding	7.360,75	
E.	Administratieve kosten (-)	-47.710,76	-54.507,83
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-7.301,49	-3.100,57
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4.009,33	5.079,15
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-59.154,52	-77.606,60
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-146.617,03	-99.991,62
	Klasse A (Dis)	-81.933,63	-64.417,51

DPAM B
BALANCED STRATEGY

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
	Klasse B (Cap)	-54.094,27	-34.831,64
	Klasse F (Cap)	-5.174,38	3.360,51
	Klasse M (Dis)	-3.679,90	-4.456,29
	Klasse N (Cap)	-1.613,12	173,54
	Klasse W (Cap)	-121,73	179,77
K.	Andere kosten (-)	-54.713,84	-15.680,57
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-11.987.334,15	-14.831.547,29
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	109.219.656,73	-238.423.451,26
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	109.219.656,73	-238.423.451,26

DPAM B
BALANCED STRATEGY

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-137.395.211,48	-239.122.922,22
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-246.737.742,40	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	109.219.656,73	-238.423.451,26
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	122.874,19	-699.470,96
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	137.308.652,68	246.737.742,40
IV.	(Uitkering van dividenden)	-86.558,80	-7.614.820,18

35.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	10.000.000	EUR	98,23	9.823.200,00		0,83%	0,80%
				9.823.200,00		0,83%	0,80%
Verenigde Staten van Amerika							
US TREAS 1,50 21-28	8.000.000	USD	89,43	6.476.316,08		0,54%	0,53%
				6.476.316,08		0,54%	0,53%
Totaal - Uitgegeven door een staat				16.299.516,08		1,37%	1,33%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
COFINIMMO 2,00 16-24	2.500.000	EUR	98,17	2.454.162,50		0,21%	0,20%
				2.454.162,50		0,21%	0,20%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				2.454.162,50		0,21%	0,20%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				18.753.678,58		1,58%	1,53%
<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	9,04	12.650.960,00		1,06%	1,03%
AMUNDI EU EQ J2C	26.000	EUR	1.294,95	33.668.700,00		2,83%	2,74%
DPAM B EQ DRAGONS P	900	EUR	19.151,06	17.235.954,00		1,45%	1,40%
DPAM B EQ ESCS P	136.850	EUR	340,42	46.586.477,00		3,91%	3,80%
DPAM B EQ EU DIV P	430	EUR	30.583,05	13.150.711,50		1,10%	1,07%
DPAM B EQ EUR SUS P	1.954	EUR	44.600,67	87.142.394,67		7,32%	7,10%
DPAM B EQ NG SUS P	1.075	EUR	48.608,07	52.253.675,25		4,39%	4,26%
DPAM B EQ US BEH V P	1.495	EUR	26.443,28	39.532.703,60		3,32%	3,22%
DPAM B EQ US D S P	800	EUR	50.673,19	40.538.552,00		3,41%	3,30%
DPAM B EQ WS P	191.400	EUR	391,97	75.023.058,00		6,30%	6,11%
DPAM EQ US ESG LD P	1.700	EUR	28.182,44	47.910.148,00		4,02%	3,90%
DPAM L EQ EU BVL P	1.230	EUR	15.763,00	19.388.490,00		1,63%	1,58%
FEDER HER INV GL EM	3.000.000	EUR	2,84	8.533.800,00		0,72%	0,70%
FTGF ROYCE CP OPP PR	99.000	USD	385,38	34.538.197,62		2,90%	2,81%
JPMF EM MKTS OPP	100.000	USD	132,44	11.989.317,88		1,01%	0,98%
MFS MF EU VAL I1	19.800	EUR	438,82	8.688.636,00		0,73%	0,71%
SELECT T PRULGEGF IC	1.200.000	USD	15,53	16.870.501,97		1,42%	1,37%
T. ROWE PR US L C GR	55.000	USD	93,50	4.655.320,69		0,39%	0,38%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				570.357.598,18		47,92%	46,48%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
DPAML EQ EMELI P C	230	EUR	26.228,04	6.032.449,20		0,51%	0,49%
POLEN USD-INSTL-D-AC	1.920.000	USD	16,67	28.974.245,24		2,43%	2,36%
VERITAS ASIAN US-C C	40.000	USD	542,13	19.631.003,49		1,65%	1,60%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				54.637.697,93		4,59%	4,45%
<i>Totaal - Aandelen</i>				624.995.296,11		52,51%	50,93%

DPAM B
BALANCED STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
Vastgoed							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B RE ES EM SU P	19	EUR	277.896,16	5.280.027,04		0,44%	0,43%
DPAM B RE EU SUS P	44.500	EUR	527,90	23.491.550,00		1,97%	1,91%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				28.771.577,04		2,42%	2,34%
Totaal - Vastgoed				28.771.577,04		2,42%	2,34%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B BD EUR MET P	443	EUR	25.340,00	11.225.620,00		0,94%	0,91%
DPAM B BD GL INF L P	207	EUR	25.281,53	5.242.276,93		0,44%	0,43%
DPAM B BD GL IN L PH	330	EUR	25.523,07	8.427.436,96		0,71%	0,69%
DPAM B BDS EUR IG P	625	EUR	26.566,02	16.603.762,50		1,39%	1,35%
DPAM B BONDS EUR P	4.519	EUR	26.588,69	120.142.883,56		10,09%	9,79%
DPAM L BD EM SUS P	1.358	EUR	26.907,86	36.530.998,70		3,07%	2,98%
DPAM L BD EU CP HY P	281	EUR	27.410,31	7.697.308,43		0,65%	0,63%
DPAM L BD EUR HYST P	1.520	EUR	26.248,03	39.889.236,18		3,35%	3,25%
DPAM L BD EUR IL P	710	EUR	26.567,49	18.862.917,90		1,58%	1,54%
DPAM L BD EUR QUAL P	2.464	EUR	26.804,13	66.035.619,62		5,55%	5,38%
DPAM L BD GOV GLB PC	885	EUR	24.982,63	22.109.627,55		1,86%	1,80%
DPAM L BD GOV SUST P	636	EUR	25.738,62	16.366.725,16		1,37%	1,33%
DPAM L BDS CLIM TR P	1.181	EUR	24.127,47	28.494.542,07		2,39%	2,32%
DPAM L BDS CORP P	2.700	EUR	25.326,56	68.381.712,00		5,74%	5,57%
DPAM L BDS EMCS P	280	EUR	25.618,87	7.173.283,60		0,60%	0,58%
DPAM L BDS EMHCS P	305	EUR	26.795,55	8.172.642,75		0,69%	0,67%
DPAM L BD U UNC P	1.364	EUR	25.998,19	35.455.499,58		2,98%	2,89%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				516.812.093,49		43,42%	42,12%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				516.812.093,49		43,42%	42,12%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>1.170.578.966,64</u>		<u>98,34%</u>	<u>95,39%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.189.332.645,22		99,91%	96,92%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
Termijnwissels							
CHF							
V USD CHF 150324	12.000.000	CHF	1,00	12.907.389,48		1,08%	1,05%
				12.907.389,48		1,08%	1,05%
EUR							
V USD EUR 150324	23.087.010	EUR	1,00	23.087.010,32		1,94%	1,88%
				23.087.010,32		1,94%	1,88%
USD							
V USD CHF 150324	-13.834.496	USD	0,83	-12.420.511,48		-1,04%	-1,01%
V USD EUR 150324	-25.000.000	USD	0,90	-22.557.146,63		-1,90%	-1,84%
				-34.977.658,11		-2,94%	-2,85%
Totaal - Termijnwissels				1.016.741,69		0,09%	0,08%
<u>Totaal - Financiële derivaten</u>				<u>1.016.741,69</u>		<u>0,09%</u>	<u>0,08%</u>
Totaal - Andere effecten				1.016.741,69		0,09%	0,08%

DPAM B
BALANCED STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil le	% netto- activa
Totaal - portefeuille				1.190.349.386,91		100,00%	97,01%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Intérêts sur CC		CHF		4.451,31			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		9.167.253,88			0,75%
Banque Degroof Petercam		GBP		19.134.215,12			1,56%
Banque Degroof Petercam		USD		554.966,70			0,05%
Banque Degroof Petercam		CHF		3.344.847,21			0,27%
Intérêts sur CC		USD		7.254,07			0,00%
Banque Degroof Petercam		JPY		5.922.281,14			0,48%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		42.549,13			0,00%
Intérêts sur CC		GBP		67.579,76			0,01%
Totaal - Banktegoeden op zicht				38.245.398,32			3,12%
Andere							
Dépôts de garantie		EUR		1.110.000,00			0,09%
Totaal - Andere				1.110.000,00			0,09%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				39.355.398,32			3,21%
Overige vorderingen en schulden				-2.737.292,59			-0,22%
Andere				119.310,33			0,01%
Totaal van het netto-actief				1.227.086.802,97			100,00%

35.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
POLEN CAPITAL FOCUS U.S. GROWTH US -DIS-		Ierland
DPAM -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE P		België
DPAM BONDS L EUR INFLATION-LK -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
JP MORGAN EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES USD -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS EUR QUALITY -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX P		België
DPAM BONDS L CORPORATE EUR -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM BONDS GOVT GLOBAL -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUS P		België
DPAM -B- BONDS EUR MEDIUM TERM - P		België
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONS -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLATION LINKED P		België
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE P		België
DPAM L BDS EMCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
FED HER INVESTMENT GLOBAL EMERGING MARKET EQUIT. L EUR -CAP-		Ierland
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAML EQ EMELI P C		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BDS EMHCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLA LINKED P HEDGED		België
VERITAS ASIAN FUND -C- USD -CAP-		Ierland
MFS MERIDIAN EUROPEAN VALUE FUND -I1-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
T ROWE PRICE GROUP US LARGE CAP GROWTH EQUIT.		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS EUR IG P		België
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE - P		België
AMUNDI EUROP EQUIT. VALUE J2 EUR -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS GOVERNEMENT SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS EUR P		België
LEGG MASON GLOBAL ROYCE US SMALL CAP OPP -CAP-		Ierland
DPAM EQUITIES L EUROPE BEHAVIORAL VALUE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE P		België
AB ST SICAV I-JAPAN. SUST. EQ		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
SELECT T. ROWE PRICE RS US LG CAP -I-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUS P		België
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND P		België
DPAM -B- REAL ESTAT EMU SUSTAINABLE P		België

35.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
BELGIË	51,52%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	39,41%
IERLAND	7,70%
SPANJE	0,83%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	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.

35.7. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	96,01%
VASTGOED	2,62%
STATEN	1,37%
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.

35.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	495.539.798,38	90.493.924,00	586.033.722,38
Verkopen	543.925.705,79	153.493.670,30	697.419.376,09
Totaal 1	1.039.465.504,17	243.987.594,30	1.283.453.098,47
Inschrijvingen	40.879.354,82	53.003.134,22	93.882.489,04
Terugbetalingen	85.785.540,54	136.968.092,51	222.753.633,05
Totaal 2	126.664.895,36	189.971.226,73	316.636.122,09
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	1.277.102.382,51	1.218.360.041,36	1.247.489.805,06
Omloopsnelheid	71,47%	4,43%	77,50%

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 Degroof Petercam N.V. met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

35.9. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
EURO-BUND FUTURE MAR	EUR	3.076.590,00	3.076.590,00	100.000,00
EUROSTOXX 50 FUTURE	EUR	37.527.952,00	37.527.952,00	10,00
FTSE 100 FUTURE MAR2	GBP	20.106.424,00	23.202.843,46	10,00
SMI FUTURE MAR24	CHF	12.697.080,60	13.657.180,38	10,00
SP E-MINI 500 IDX FUTURE	USD	7.154.745,00	6.476.933,87	50,00
STOXX EUROPE 600 FUTURE	EUR	9.579.800,00	9.579.800,00	50,00
TOPIX INDEX FUTURE M	JPY	1.419.834.000	9.117.072,01	10.000,00

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	En EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties
V USD CHF 150324	12.907.389,48	12.907.389,48
V USD CHF 150324	12.523.872,38	-12.420.511,48
V USD EUR 150324		23.087.010,32
V USD EUR 150324	22.631.602,77	-22.557.146,63

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	131.034,47	388.099,63	4.167.955,38	25.571,41	855.538,47	3.337.988,32
B	0,00	0,00	0,00	175.389,71	199.290,25	2.384.825,07	141.655,48	270.288,25	2.256.192,30
F	0,00	0,00	0,00	119.745,01	28.601,83	784.722,89	354.645,66	45.656,67	1.093.711,88
M	0,00	0,00	0,00	5.110,00	186.856,40	295.968,67	7.630,47	146.673,15	156.925,99
N	0,00	0,00	0,00	228.645,00	69.135,01	277.250,19	750,00	67.435,87	210.564,32
W	0,00	0,00	0,00	13.325,74	1.093,95	32.133,50	6.936,31	2.186,61	36.883,21
TOTAAL			0,00			7.942.855,70			7.092.266,01

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021			31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen		Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	0,00	0,00		21.425.009,48	61.980.291,09	3.933.086,42	132.199.267,64
B	0,00	0,00		31.282.589,00	35.208.264,67	24.598.045,08	46.807.045,03
F	0,00	0,00		22.032.384,19	5.117.693,37	62.797.490,95	8.160.162,71
M	0,00	0,00		835.462,85	29.278.657,38	1.197.399,92	23.075.836,21
N	0,00	0,00		43.287.582,04	12.041.523,90	130.290,00	12.126.418,84
W	0,00	0,00		2.383.771,86	204.025,46	1.226.176,67	384.902,62
TOTAAL	0,00	0,00		121.246.799,42	143.830.455,87	93.882.489,04	222.753.633,05

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	0,00	0,00	1.254.180.224,61	149,71	1.227.086.802,97	161,45
B		0,00		166,81		181,91
F		0,00		171,27		187,85
M		0,00		152,11		164,60
N		0,00		171,33		187,92
W		0,00		169,91		186,37
TOTAAL		0,00				1.254.180.224,61

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.

35.11. 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.

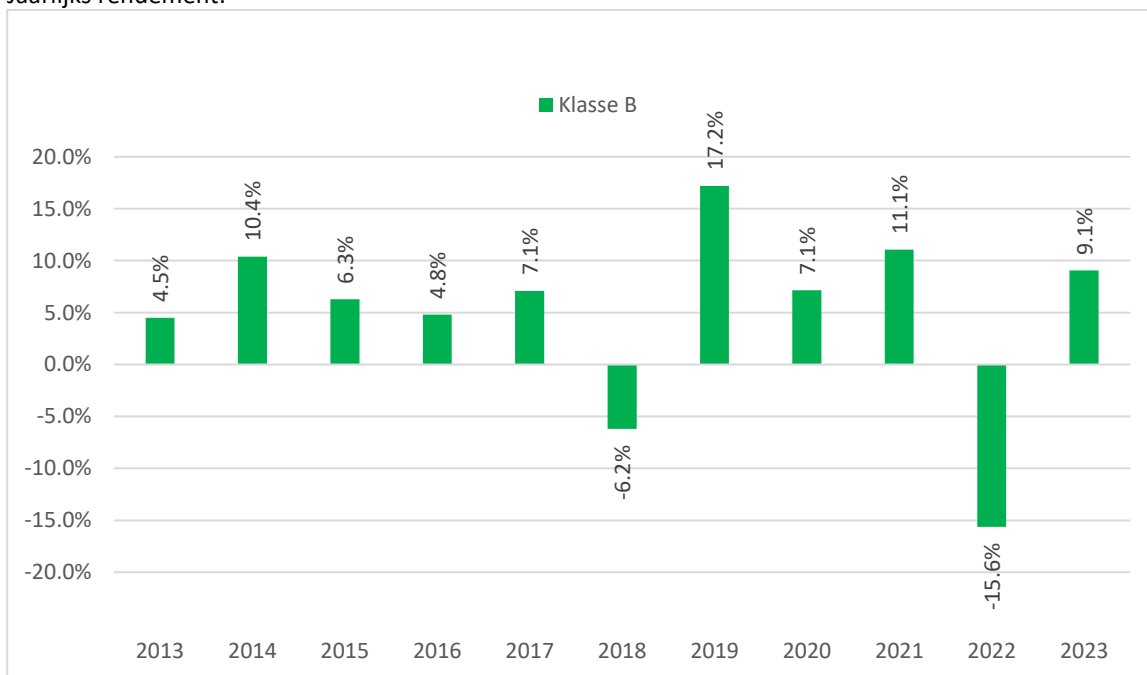
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

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	9,05 % (in EUR)	0,73 % (in EUR)	5,11 % (in EUR)	4,70 % (in EUR)	02/11/2011	5,04 % (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	9,05 % (in EUR)	0,73 % (in EUR)	5,11 % (in EUR)	4,71 % (in EUR)	02/11/2011	5,05 % (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	9,68 % (in EUR)	1,31 % (in EUR)	5,71 % (in EUR)		09/04/2018	4,15 % (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	9,68 % (in EUR)	1,30 % (in EUR)	5,68 % (in EUR)		27/12/2017	3,61 % (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	9,68 % (in EUR)	1,31 % (in EUR)	5,70 % (in EUR)		28/12/2017	3,61 % (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	9,69 % (in EUR)	1,31 % (in EUR)			14/11/2019	3,19 % (in EUR)

35.12. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6227493937 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,58%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,26%

- Klasse B - BE6227494943 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,57%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,26%

- Klasse E - BE6299371946 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,26%

- Klasse F - BE6299372951 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,26%

- Klasse L - BE6335358949 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,19%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,26%

- Klasse M - BE6299373967 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,00%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,26%

- Klasse N - BE6299374973 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,26%

- Klasse V - BE6309881314 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,26%

- Klasse W - BE6309882320 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,26%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 17,57% 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.

35.13. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

35.13.1. 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

35.13.2. 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.

35.13.3. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen NAV Data 06/03/2023 en 10/03/2023 was er een wettelijke actieve inbreuk in het compartiment DPAM B Balanced Strategy. Door transacties van PM werd de limiet van 25% controleverhouding in een andere ICB overschreden. Na een geautomatiseerde controle door Risk werd ontdekt dat de controleverhouding van DPAM Bonds EUR (BE6254408428) 25,25% bedroeg. Een andere transactie van 100.000 aandelen deed de ratio stijgen tot 27,35% op NAV-datum 07/03/2023. PM werd op de hoogte gebracht en voerde de nodige correcties door. De inbreuk werd opgelost door de posities in kwestie aan te passen.

35.13.4. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

35.13.5. 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.

Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B BALANCED STRATEGY

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000IO6AZUTR35M03

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Over de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door ten minste 75% van zijn nettoactiva te beleggen in (1) instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd), beheerd door DPAM of door externe beheerders, die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of (2) effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Tot slot, door in zijn beleggingsproces ESG-factoren in aanmerking te nemen, heeft het Compartiment de beste praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) bevorderd.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

1) Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, uitgesloten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

2) Voor beleggingen in directe posities in staatsobligaties:

Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

3) Voor beleggingen in icb's:

Het Compartiment heeft belegd in compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088.

● ...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	81,33%	93,74%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

● Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) heeft bedrijven uitgesloten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool, waardoor er dus beter kon worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking werden genomen.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur is voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Ja, het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode rekening gehouden met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze eventueel positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betrokken landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams met sommige landen over de resultaten van de duurzaamheidsscores in dialoog getreden volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams een aantal keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2024 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).

Voor beleggingen in icb's:

Ja, het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode rekening gehouden met de PAI's, maar alleen in de mate waarin ze door de onderliggende icb in aanmerking zijn genomen.

Zoals hiervoor beschreven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Door hun classificatie konden deze icb's eventueel rekening houden met bepaalde PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DPAM B BONDS EUR - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	9,79	België
DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	7,10	België
DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	6,11	België
DPAM L BONDS CORPORATE EUR - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,57	Luxembourg
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,38	Luxembourg
DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,26	België
DPAM B EQUITIES US ESG LEADERS INDEX - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,90	België
DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,80	België
DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,30	België
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,25	Luxembourg
DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,22	België
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,98	Luxembourg
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,89	Luxembourg
LEGG MASON GL ROYCE US SM CAP OPP C	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,81	Ierland
AMUNDI EUROP EQ VALUE J2 EUR C	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,74	Luxembourg



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

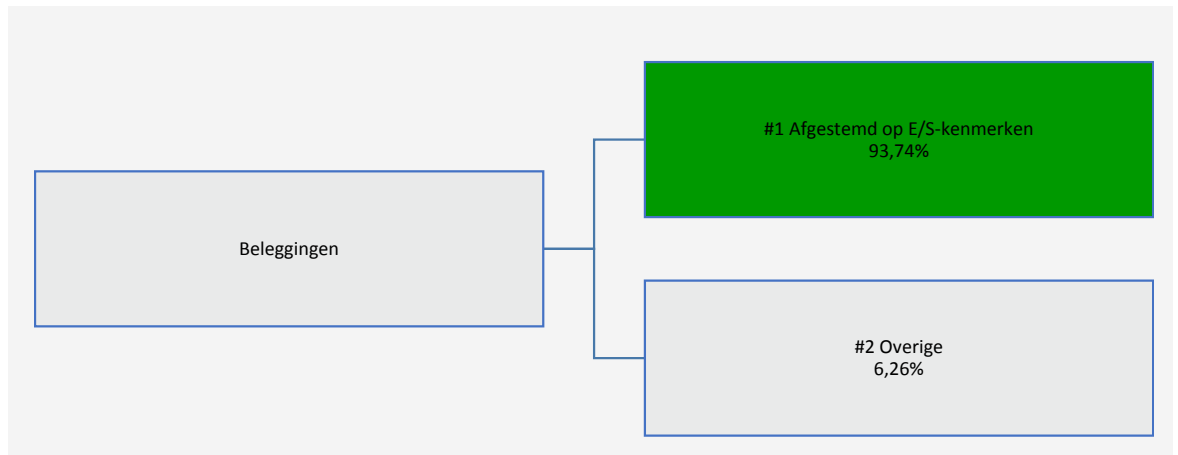
De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment ten minste 75% van zijn activa belegd:

- in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; of
- in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	95,39
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,34
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,20
Derivaten	Derivaten	0,19
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2,88



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-axonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

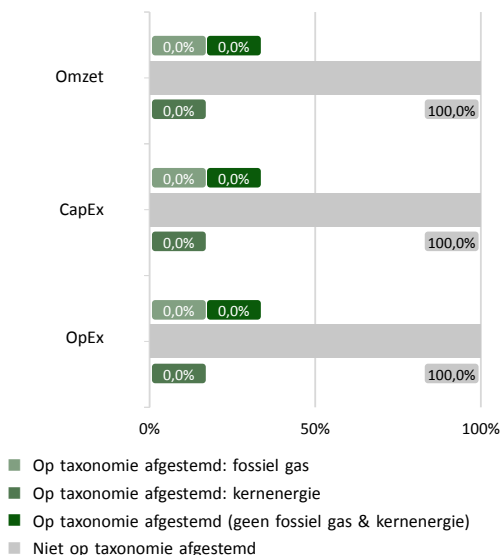
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

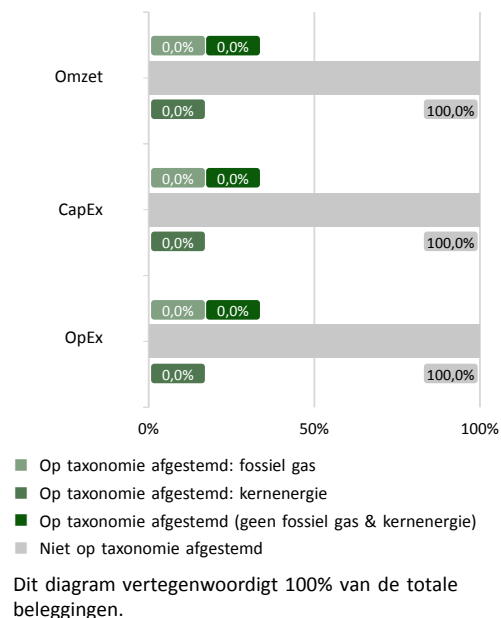
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er zijn op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- derivaten
- emittenten (inclusief icb's) die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 2,88% liquiditeiten, 0,19% derivaten en 3,19% instellingen voor collectieve belegging. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

Voor beleggingen in icb's:

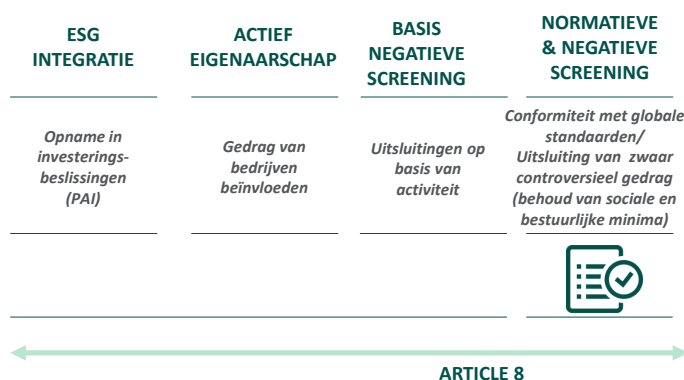
Het Compartiment heeft binnen zijn ESG-beleggingen belegd in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het Compartiment heeft DPAM dus in aanmerking genomen of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb variëren.

De lijst van de instellingen voor collectieve belegging waarin het Compartiment kan beleggen, wordt regelmatig door DPAM geactualiseerd en op ad-hocbasis ingeval de toestand van een icb verslechtert. Ten minste eenmaal per jaar voert DPAM een analyse uit van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging om te controleren in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Compartiment beoogt te promoten.

Bovendien is DPAM regelmatig in dialoog getreden met de beheerders van deze instellingen voor collectieve belegging. Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088), volgens de informatie vermeld in het prospectus van het Compartiment, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het Compartiment te respecteren.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

● Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

36. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B ACTIVE STRATEGY

36.1. BEHEERVERSLAG

36.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 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.

Initiële inschrijvingsprijs: 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 ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

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

2023 begon als het spiegelbeeld van 2022. Investeerders onderwogen in beleggingen dreven zowel de aandelen- als obligatiemarkten op, waarbij Europese aandelen de rally aanvoerden omdat de economische verrassingen snel verbeterden. We hebben besloten om de aandelenweging te verhogen, op zoek naar waarde in de Britse markt en de opkomende markten, en zo directe en indirecte blootstelling te zoeken aan de onverwachte heropening in China. In Europa gingen we op zoek naar Europese smallcaps.

Terwijl de centrale banken de rente bleven verkrappen, stuwde een sterk banenrapport in de VS de renteverwachtingen omhoog. Door de druk op de rentemarkt besloten we onze pijlen te richten op de markt voor Europese hoogrentende obligaties. Een manier om te beleggen in kortlopende looptijden waarbij de duration laag werd gehouden terwijl de rendementen waren gestegen tot bovengemiddelde spreadniveaus.

Het positieve momentum op de aandelenmarkten veranderde op 10 maart, toen Silicon Valley Bank werd gesloten door toezichthouders. Liquiditeitsproblemen troffen ook Credit Swiss, dat snel werd overgenomen door UBS om een bankrun te voorkomen. We verlaagden onze blootstelling aan Europese waarde aandelen, een beleggingsstijl die in hoge mate is blootgesteld aan banken. We waren ook begonnen met het verhogen van de duration binnen het fonds.

Bij de overgang naar het tweede kwartaal van 2023 bleef het momentum van de economische groei in een context van hogere rentevoeten en krappere kredietvoorwaarden goed stand houden. Dalende energieprijzen zullen de nominale inflatie blijven drukken, wat zich naar verwachting zal vertalen in een lagere kerninflatie. Toch bleven de centrale banken bij hun verkrappingsgezinde standpunt en gaven zo tegengas aan de marktverwachtingen. We hebben de duration verder verhoogd door te beleggen in Europese staatsobligatiefondsen. Deze visie is ook doorgevoerd in het aandelenluik, waar we value hebben afgebouwd en groeiaandelen hebben verhoogd op zoek naar meer geïnteresseerde kasstromen van bedrijven.

Positieve verrassingen over het bbp verhoogden de overtuiging van een zachte landing scenario in de VS in de tweede helft van het jaar. In Europa bleef het beeld verslechteren. Het was afwachten hoe de centrale banken zich tijdens de zomer zouden positioneren. Dit leidde ertoe dat de markten 'hogere rente voor langere tijd' inprijzen, waardoor zowel de vastrentende als de aandelenmarkten corrigeerden. Binnen deze markten zagen we dat de waarderingskortingen op Europees vastgoed overdreven waren. We hebben besloten om ons belang in vastgoedaandelen te vergroten.

Omdat de rente bleef stijgen, hebben we de rentegevoeligheid in september verder opgetrokken. Volgens ons was de afvlakking van de rentecurve economisch onlogisch, gezien het verwachte macro-economische regime en werd deze beweging dus eerder als een kans gezien. Toen de rentemarkten in november begonnen te herstellen, verhoogden we het gewicht van de portefeuille in aandelen. Lagere rentes zullen naar verwachting gunstig zijn voor de aandelenwaarderingen, die in oktober sterk waren gecorrigeerd. We hebben voornamelijk Europese aandelen verhoogd.

36.1.6. Toekomstig beleid

De voorlopende indicatoren blijven wijzen op een wereldwijde economische vertraging in 2024. De Amerikaanse economie houdt tot nu toe goed stand met sterke bbp-cijfers in het derde kwartaal en veerkrachtige inkoopmanagersindexen. De arbeidsmarkten blijven krap maar koelen af. We kunnen verwachten dat de FED in 2024 begint met het verlagen van de beleidsrente, maar de timing en de omvang van de verlagingen zijn nog onduidelijk. De Europese economische activiteit blijft zwak en een recessie is zeker niet uitgesloten. De desinflatatoire trend blijft intact, maar basiseffecten kunnen vanaf het tweede kwartaal van 2024 weer een tegenwind vormen. Op korte

termijn blijven we voorzichtig optimistisch over aandelen, maar de volatiliteit zal in 2024 zeker weer toenemen door een snellere economische vertraging of een veranderende inflatiedynamiek. Sommige beleggingen die in 2023 zijn gedaan, zullen moeten worden herzien (bijv. vastgoedaandelen) omdat de marktomstandigheden snel veranderen. In het andere geval kunnen er kansen liggen bij small caps, omdat waarderingen relatief goedkoop zijn in vergelijking met de 20-jarige geschiedenis en sentimentindicatoren in 2024 een bodem zouden kunnen bereiken. In vastrentende markten is de focus verschoven naar durationpositionering, maar wordt het genereren van inkomsten steeds belangrijker. Aangezien de markt voor staatsobligaties de renteverwachtingen herprijst, moet worden gezocht naar een goede balans tussen kortetermijninstrumenten, die gevoelig zijn voor monetair beleid, en langeretermijninstrumenten. Bij de bedrijfsobligaties moet het mogelijk zijn om het rendement via kredietspreads op te krikken, wat een aantrekkelijk rendement oplevert omdat de fundamentele bedrijfsfactoren er nog steeds sterk uitzien.

36.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		274.362.429,30	251.942.390,47
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	259.078.466,23	230.689.371,93
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	2.468.936,45	5.343.682,48
a.	Obligaties	2.468.936,45	5.343.682,48
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	256.375.022,24	225.345.689,45
F.	Financiële derivaten	234.507,54	
	Op valuta's	234.507,54	
	Termijncontracten (+/-)	234.507,54	
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	189.840,34	1.102.567,92
A.	Vorderingen	1.128.496,85	2.002.939,98
a.	Te ontvangen bedragen	37.125,00	125.206,03
c.	Onderpand	-280.000,00	
d.	Andere	1.371.371,85	1.877.733,95
B.	Schulden	-938.656,51	-900.372,06
a.	Te betalen bedragen (-)	-89.876,65	-83.322,19
c.	Ontleningen (-)	-113,82	-1.536,99
e.	Andere (-)	-848.666,04	-815.512,88
V.	Deposito's en liquide middelen	15.081.458,35	20.133.303,28
A.	Banktegoeden op zicht	14.801.458,35	20.133.303,28
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere	280.000,00	
VI.	Overlopende rekeningen	12.664,38	17.147,34
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	12.664,38	17.147,34
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		274.362.429,30	251.942.390,47
A.	Kapitaal	298.139.502,16	300.240.413,05
B.	Deelneming in het resultaat	9.700,63	203.211,51
C.	Overgedragen resultaat	-49.198.728,42	
D.	Nettoresultaat van het jaar	25.411.954,93	-48.501.234,09

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	37.521.283,43	31.502.019,29
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 (+)	37.521.283,43	31.502.019,29
A.	Gekochte termijncontracten	24.542.420,37	19.058.934,29
B.	Verkochte termijncontracten	12.978.863,05	12.443.085,00
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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		28.173.165,39	-45.422.280,34
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	93.555,18	-586.326,28
a.	Obligaties	93.555,18	-586.326,28
	Gerealiseerde winst	52.073,68	204.050,00
	Gerealiseerd verlies	-118.335,13	-15.111,62
	Ongerealiseerde winst/verlies	159.816,63	-775.264,66
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	29.149.851,22	-42.498.192,32
	Gerealiseerde winst	4.777.770,50	10.467.886,26
	Gerealiseerd verlies	-1.630.934,15	-1.460.279,89
	Ongerealiseerde winst/verlies	26.003.014,87	-51.505.798,69
F.	Financiële derivaten	-1.557.964,72	-2.119.938,39
a.	Op obligaties	-80.768,15	
ii.	Termijncontracten	-80.768,15	
	Gerealiseerde winst/verlies	-80.768,15	
l.	Op financiële indexen	-1.477.196,57	-2.119.938,39
ii.	Termijncontracten	-1.477.196,57	-2.119.938,39
	Gerealiseerde winst/verlies	-1.747.725,40	-2.312.489,43
	Ongerealiseerde winst/verlies	270.528,83	192.551,04
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	487.723,71	-217.823,35
a.	Financiële derivaten	261.784,39	-194.848,37
ii.	Termijncontracten	261.784,39	-194.848,37
	Gerealiseerde winst/verlies	27.276,85	-194.848,37
	Ongerealiseerde winst/verlies	234.507,54	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	225.939,32	-22.974,98
iv.	Andere	225.939,32	-22.974,98
	Gerealiseerde winst/verlies	225.939,32	-22.974,98
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	515.636,90	178.409,78
A.	Dividenden	3.305,64	30.489,80
B.	Rente (+/-)	775.349,57	321.041,23
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	77.846,78	110.946,91
b.	Deposito's en liquide middelen	697.502,79	210.094,32
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-263.018,31	-173.121,25
	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 uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-3.276.847,36	-3.257.363,53
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-17.713,54	-44.007,61
B.	Financiële kosten (-)	-9.467,53	-13.353,57
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-106.062,64	-113.771,60
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-3.054.446,94	-3.011.190,49
a.	Financieel beheer	-2.937.065,47	-2.900.330,29
	Klasse A (Dis)	-647.740,73	-746.317,15
	Klasse B (Cap)	-2.053.212,84	-1.943.913,42
	Klasse F (Cap)	-70.433,33	-53.267,52
	Klasse M (Dis)	-31.773,33	-48.951,26
	Klasse N (Cap)	-131.114,20	-105.484,38
	Klasse W (Cap)	-2.791,04	-2.396,56
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-119.026,67	-116.642,92
c.	Commerciële vergoeding	1.645,20	5.782,72
E.	Administratieve kosten (-)	-22.420,05	-24.211,80
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.519,40	-291,64
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-181,78	-311,86
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-12.215,37	-17.627,97
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-42.536,85	-24.491,52
	Klasse A (Dis)	-9.526,73	-6.944,60
	Klasse B (Cap)	-31.196,86	-17.809,32

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

		31 december 2023	31 december 2022
		EUR	EUR
	Klasse F (Cap)	-452,53	243,98
	Klasse M (Dis)	-857,23	-472,98
	Klasse N (Cap)	-498,95	468,17
	Klasse W (Cap)	-4,55	23,23
K.	Andere kosten (-)	-10.283,26	-8.105,47
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-2.761.210,46	-3.078.953,75
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	25.411.954,93	-48.501.234,09
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	25.411.954,93	-48.501.234,09

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	-23.777.072,86	-48.298.022,58
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-49.198.728,42	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	25.411.954,93	-48.501.234,09
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	9.700,63	203.211,51
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	23.772.578,18	49.198.728,42
IV.	(Uitkering van dividenden)	-4.494,68	-900.705,84

36.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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>							
<u>Uitgegeven door een staat</u>							
Italië							
ITALY 2,80 18-28	1.800.000	EUR	99,35	1.788.291,00		0,69%	0,65%
				1.788.291,00		0,69%	0,65%
Verenigde Staten van Amerika							
US TREA 2,50 16-46	1.000.000	USD	75,19	680.645,45		0,26%	0,25%
				680.645,45		0,26%	0,25%
Totaal - Uitgegeven door een staat				2.468.936,45		0,95%	0,90%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>2.468.936,45</u>		<u>0,95%</u>	<u>0,90%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
<u>Aandelen</u>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
AB ST SICAV I-JAPAN	420.000	EUR	9,04	3.795.288,00		1,46%	1,38%
AMUNDI EU EQ J2C	8.400	EUR	1.294,95	10.877.580,00		4,20%	3,96%
DPAM B EQ DRAGONS P	296	EUR	19.151,06	5.668.713,76		2,19%	2,07%
DPAM B EQ ESCS P	33.300	EUR	340,42	11.335.986,00		4,38%	4,13%
DPAM B EQ EU DIV P	120	EUR	30.583,05	3.669.966,00		1,42%	1,34%
DPAM B EQ EUR SUS P	537	EUR	44.600,67	23.965.857,82		9,25%	8,74%
DPAM B EQ JAP IDX P	108	EUR	20.910,40	2.258.323,20		0,87%	0,82%
DPAM B EQ NG SUS P	293	EUR	48.608,07	14.242.164,51		5,50%	5,19%
DPAM B EQ US BEH V P	508	EUR	26.443,38	13.433.237,04		5,19%	4,90%
DPAM B EQ US D S P	272	EUR	50.673,19	13.783.107,68		5,32%	5,02%
DPAM B EQ WS P	54.400	EUR	391,97	21.323.168,00		8,23%	7,77%
DPAM EQ US ESG LD P	480	EUR	28.182,44	13.527.571,20		5,22%	4,93%
DPAM L EQ EU BVL P	471	EUR	15.763,00	7.424.373,00		2,87%	2,71%
FEDER HER INV GL EM	1.000.000	EUR	2,84	2.844.600,00		1,10%	1,04%
FTGF ROYCE CP OPP PR	24.800	USD	385,38	8.651.992,94		3,34%	3,15%
JPMF EM MKTS OPP	25.000	USD	132,44	2.997.329,47		1,16%	1,09%
MFS MF EU VAL I1	6.800	EUR	438,82	2.983.976,00		1,15%	1,09%
SELECT T PRULCGEF IC	450.000	USD	15,53	6.326.438,24		2,44%	2,31%
T. ROWE PR US L C GR	38.000	USD	93,50	3.216.403,39		1,24%	1,17%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				172.326.076,25		66,52%	62,81%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
DPAML EQ EMELI P C	75	EUR	26.228,04	1.967.103,00		0,76%	0,72%
POLEN USD-INSTL-D-AC	530.000	USD	16,67	7.998.098,95		3,09%	2,92%
VERITAS ASIAN US-C C	12.000	USD	542,13	5.889.301,05		2,27%	2,15%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				15.854.503,00		6,12%	5,78%
Totaal - Aandelen				188.180.579,25		72,63%	68,59%
Vastgoed							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B RE ES EM SU P	7	EUR	277.896,16	1.945.273,12		0,75%	0,71%
DPAM B RE EU SUS P	9.550	EUR	527,90	5.041.445,00		1,95%	1,84%

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				6.986.718,12		2,70%	2,55%
<i>Totaal - Vastgoed</i>				6.986.718,12		2,70%	2,55%
<i>Obligaties en andere schuldinstrumenten</i>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B BD GL INF L P	23	EUR	25.281,53	581.197,09		0,22%	0,21%
DPAM B BD GL IN L PH	20	EUR	25.523,07	518.169,37		0,20%	0,19%
DPAM B BONDS EUR P	701	EUR	26.588,69	18.650.078,24		7,20%	6,80%
DPAM L BD EM SUS P	141	EUR	26.907,86	3.785.424,65		1,46%	1,38%
DPAM L BD EU CP HY P	55	EUR	27.410,31	1.514.200,35		0,58%	0,55%
DPAM L BD EUR HYST P	201	EUR	26.248,03	5.265.144,83		2,03%	1,92%
DPAM L BD EUR IL P	44	EUR	26.567,49	1.168.969,56		0,45%	0,43%
DPAM L BD EUR QUAL P	489	EUR	26.804,13	13.109.658,75		5,06%	4,78%
DPAM L BD GOV GLB PC	110	EUR	24.982,63	2.748.089,30		1,06%	1,00%
DPAM L BDS CLIM TR P	167	EUR	24.127,47	4.029.287,49		1,56%	1,47%
DPAM L BDS CORP P	140	EUR	25.326,56	3.545.718,40		1,37%	1,29%
DPAM L BDS EMCS P	50	EUR	25.618,87	1.280.943,50		0,49%	0,47%
DPAM L BDS EMHCS P	51	EUR	26.795,55	1.366.573,05		0,53%	0,50%
DPAM L BD U UNC P	140	EUR	25.998,19	3.644.270,29		1,41%	1,33%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				61.207.724,87		23,63%	22,31%
<i>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</i>				61.207.724,87		23,63%	22,31%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>256.375.022,24</u>		<u>98,96%</u>	<u>93,44%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				258.843.958,69		99,91%	94,34%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
<u>Termijnwissels</u>							
CHF							
V USD CHF 150324	4.500.000	CHF	1,00	4.840.271,06		1,87%	1,76%
				4.840.271,06		1,87%	1,76%
EUR							
V USD EUR 150324	2.308.701	EUR	1,00	2.308.701,03		0,89%	0,84%
				2.308.701,03		0,89%	0,84%
USD							
V USD CHF 150324	-5.189.114	USD	0,83	-4.658.749,89		-1,80%	-1,70%
V USD EUR 150324	-2.500.000	USD	0,90	-2.255.714,66		-0,87%	-0,82%
				-6.914.464,55		-2,67%	-2,52%
<i>Totaal - Termijnwissels</i>				234.507,54		0,09%	0,09%
<i>Totaal - Financiële derivaten</i>				234.507,54		0,09%	0,09%
Totaal - Andere effecten				234.507,54		0,09%	0,09%
Totaal - portefeuille				259.078.466,23		100,00%	94,43%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil l e	% netto- activa
Banque Degroof Petercam		GBP		6.395.450,53			2,33%
Banque Degroof Petercam		USD		192.940,99			0,07%
		USD		9,60			0,00%
Intérêts sur CC		GBP		22.609,86			0,01%
Banque Degroof Petercam		CHF		371.727,18			0,14%
Intérêts sur CC		CHF		1.227,60			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		8.140,45			0,00%
Banque Degroof Petercam		JPY		226.935,35			0,08%
Banque Degroof Petercam		EUR		7.581.471,41			2,76%
Intérêts sur CC		USD		945,38			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				14.801.458,35			5,39%
Andere							
Dépôts de garantie		EUR		280.000,00			0,10%
Totaal - Andere				280.000,00			0,10%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				15.081.458,35			5,50%
Overige vorderingen en schulden				189.840,34			0,07%
Andere				12.664,38			0,00%
Totaal van het netto-actief				274.362.429,30			100,00%

36.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN DE
EFFECTENPORTEFEUILLE

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
AMUNDI EUROP EQUIT. VALUE J2 EUR -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE - P		België
DPAML EQ EMELI P C		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
LEGG MASON GLOBAL ROYCE US SMALL CAP OPP -CAP-		Ierland
MFS MERIDIAN EUROPEAN VALUE FUND -I1-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
POLEN CAPITAL FOCUS U.S. GROWTH US -DIS-		Ierland
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
T ROWE PRICE GROUP US LARGE CAP GROWTH EQUIT.		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE P		België
SELECT T. ROWE PRICE RS US LG CAP -I-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLATION LINKED P		België
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUS P		België
DPAM -B- REAL ESTAT EMU SUSTAINABLE P		België
VERITAS ASIAN FUND -C- USD -CAP-		Ierland
FED HER INVESTMENT GLOBAL EMERGING MARKET EQUIT. L EUR -CAP-		Ierland
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM BONDS L EUR INFLATION-LK -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BDS EMCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLA LINKED P HEDGED		België
AB ST SICAV I-JAPAN. SUST. EQ		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE P		België
DPAM BONDS L CORPORATE EUR -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND P		België
DPAM BONDS GOVT GLOBAL -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS EUR P		België
DPAM -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUS P		België
DPAM EQUITIES L EUROPE BEHAVIORAL VALUE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. JAPAN INDEX - P		België
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX P		België
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS EUR QUALITY -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE P		België
DPAM L BDS EMHCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONS -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
JP MORGAN EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES USD -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)

36.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
BELGIË	57,97%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	31,28%
IERLAND	9,80%
ITALIË	0,69%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	0,26%
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. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	96,35%
VASTGOED	2,70%
STATEN	0,95%
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.

36.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	75.340.567,97	22.066.508,63	97.407.076,60
Verkopen	73.642.501,76	24.853.394,48	98.495.896,24
Totaal 1	148.983.069,73	46.919.903,11	195.902.972,84
Inschrijvingen	13.067.483,39	16.365.388,60	29.432.871,99
Terugbetalingen	10.659.999,50	20.900.498,13	31.560.497,63
Totaal 2	23.727.482,89	37.265.886,73	60.993.369,62
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	263.337.056,21	265.451.711,81	264.403.074,37
Omloopsnelheid	47,56%	3,64%	51,02%

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 N.V. met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

36.9. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
EUROSTOXX 50 FUTURE	EUR	8.138.592,00	8.138.592,00	10,00
FTSE 100 FUTURE MAR2	GBP	7.733.240,00	8.924.170,56	10,00
MSCI EMERGING MKTS FUTURE	USD	511.870,00	463.377,54	50,00
SMI FUTURE MAR24	CHF	5.123.383,40	5.510.792,08	10,00
SP E-MINI 500 IDX FUTURE	USD	715.474,50	647.693,39	50,00
STOXX EUROPE 600 FUTURE	EUR	2.035.707,50	2.035.707,50	50,00

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	En EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties
V USD CHF 150324	4.697.519,02	-4.658.749,89
V USD CHF 150324	4.840.271,06	4.840.271,06
V USD EUR 150324	2.263.160,28	-2.255.714,66
V USD EUR 150324		2.308.701,03

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	20.190,15	47.525,47	328.677,91	12.659,32	65.731,25	275.605,98
B	0,00	0,00	0,00	101.225,27	46.244,50	824.641,28	110.523,71	69.220,39	865.944,60
F	0,00	0,00	0,00	13.088,34	1.799,61	46.279,67	22.985,60	1.146,52	68.118,75
M	0,00	0,00	0,00	1.048,00	20.491,05	31.106,72	225,00	8.076,73	23.254,99
N	0,00	0,00	0,00	99.269,00	3.683,96	108.709,14	0,00	20.122,02	88.587,12
W	0,00	0,00	0,00	4.080,80	1.793,24	2.287,56	0,00	0,00	2.287,56
TOTAAL			0,00			1.341.702,28			1.323.799,01

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A	0,00	0,00	3.713.900,54	8.755.064,88	2.247.732,63	11.719.557,92	
B	0,00	0,00	20.746.952,30	9.716.350,95	22.352.552,80	13.898.324,86	
F	0,00	0,00	2.817.444,13	368.602,34	4.793.004,56	237.976,50	
M	0,00	0,00	200.087,40	3.747.242,03	39.582,00	1.451.904,89	
N	0,00	0,00	21.962.285,60	740.336,58	0,00	4.252.733,46	
W	0,00	0,00	878.692,33	388.038,99	0,00	0,00	
TOTAAL	0,00	0,00	50.319.362,30	23.715.635,77	29.432.871,99	31.560.497,63	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	0,00	0,00	251.942.390,47	171,78	274.362.429,30	186,39
B		0,00		192,64		212,05
F		0,00		198,56		219,93
M		0,00		174,57		190,57
N		0,00		198,34		219,68
W		0,00		193,70		214,55
TOTAAL		0,00				251.942.390,47

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.

36.11. 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.

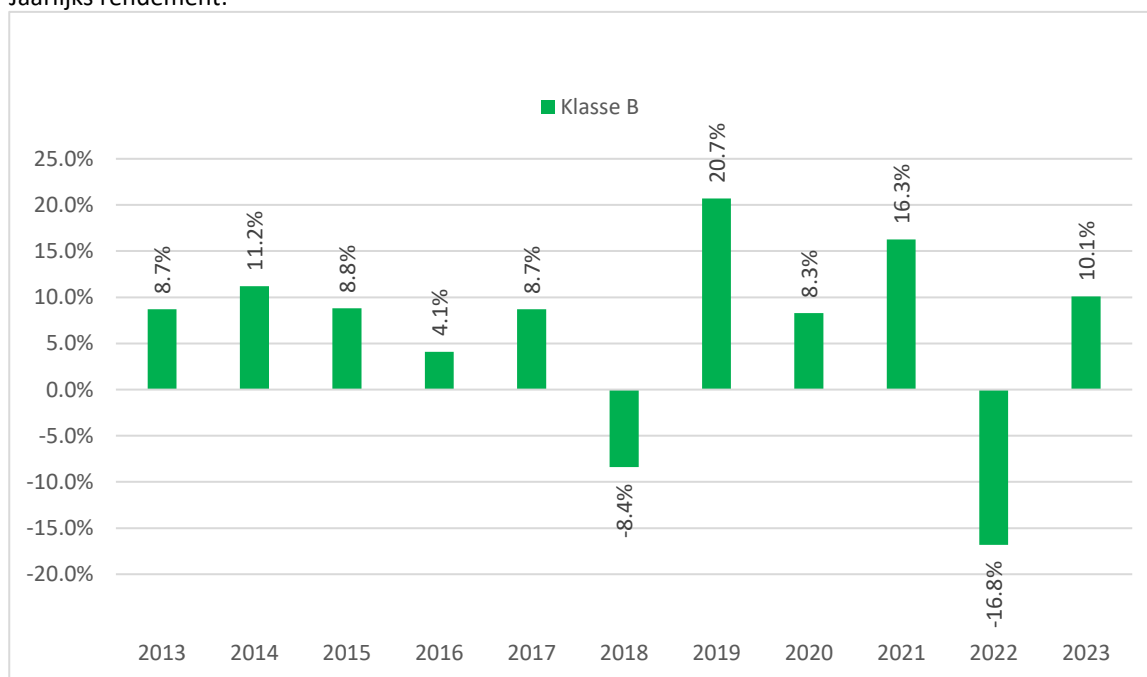
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 31 december 2023:

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	10,08 % (in EUR)	2,10 % (in EUR)	6,82 % (in EUR)	5,57 % (in EUR)	02/11/2011	6,26 % (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	10,08 % (in EUR)	2,10 % (in EUR)	6,82 % (in EUR)	5,72 % (in EUR)	02/11/2011	6,38 % (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	10,76 % (in EUR)	2,73 % (in EUR)	7,47 % (in EUR)		28/12/2017	4,74 % (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	10,74 % (in EUR)	2,72 % (in EUR)	7,44 % (in EUR)		28/12/2017	4,65 % (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	10,76 % (in EUR)	2,72 % (in EUR)	7,46 % (in EUR)		27/12/2017	4,65 % (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	10,76 % (in EUR)					-0,34 % (in EUR)

36.12. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6227495957 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,66%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Klasse B - BE6227496963 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,66%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Klasse E - BE6299355782 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,97%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Klasse F - BE6299358810 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,97%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Klasse L - BE6335355911 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,27%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Klasse M - BE6299361848 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,07%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Klasse N - BE6299365880 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,96%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Klasse V - BE6309877270 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,07%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Klasse W - BE6309878286 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,95%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

Fee sharing

Per 31 december 2023, 31,22% 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.

36.13. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

36.13.1. 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 2,5 EUR
	klasse M 2,54 EUR

36.13.2. 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.

36.13.3. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

36.13.4. 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.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B ACTIVE STRATEGY

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300DJFYHUH856S724

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen</p> <p><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.</p>
--	--



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Over de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door ten minste 75% van zijn nettoactiva te beleggen in (1) instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd), beheerd door DPAM of door externe beheerders, die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of (2) effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Tot slot, door in zijn beleggingsproces ESG-factoren in aanmerking te nemen, heeft het Compartiment de beste praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) bevorderd.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

1) Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, uitgesloten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

2) Voor beleggingen in directe posities in staatsobligaties:

Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

3) Voor beleggingen in icb's:

Het Compartiment heeft belegd in compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088.

● ...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	82,49%	89,20%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

● Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) heeft bedrijven uitgesloten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool, waardoor er dus beter kon worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking werden genomen.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur is voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Ja, het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode rekening gehouden met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze eventueel positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betrokken landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams met sommige landen over de resultaten van de duurzaamheidsscores in dialoog getreden volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams een aantal keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2024 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).

Voor beleggingen in icb's:

Ja, het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode rekening gehouden met de PAI's, maar alleen in de mate waarin ze door de onderliggende icb in aanmerking zijn genomen.

Zoals hiervoor beschreven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Door hun classificatie konden deze icb's eventueel rekening houden met bepaalde PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	8,74	België
DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	7,77	België
DPAM B BONDS EUR - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	6,80	België
DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,19	België
DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,02	België
DPAM B EQUITIES US ESG LEADERS INDEX - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,93	België
DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,90	België
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,78	Luxembourg
DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,13	België
AMUNDI EUROP EQ VALUE J2 EUR C	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,96	Luxembourg
LEGG MASON GL ROYCE US SM CAP OPP C	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,15	Ierland
POLEN CAPITAL FOCUS U.S. GROWTH US D	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,92	Ierland
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,71	Luxembourg
SELECT T. ROWE PRICE RS US LG CAP I	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,31	Verenigde Staten
VERITAS ASIAN FUND C USD CAP	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,15	Ierland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

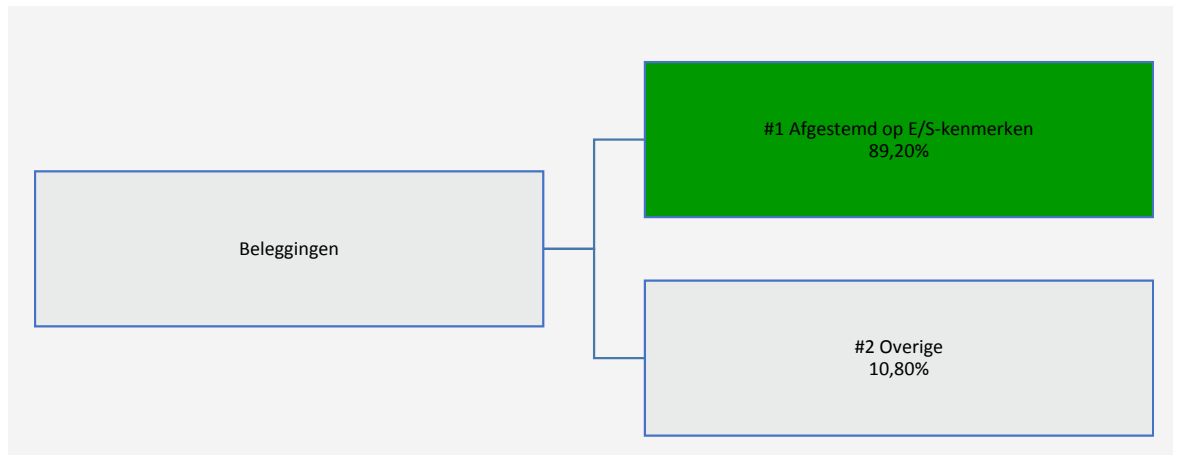
De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment ten minste 75% van zijn activa belegd:

- in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; of
- in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	93,44
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	0,90
Derivaten	Derivaten	0,18
Liquiditeiten	Liquiditeiten	5,47



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-axonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

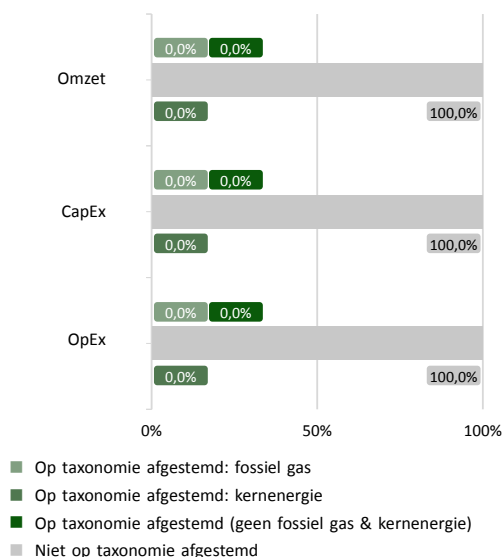
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

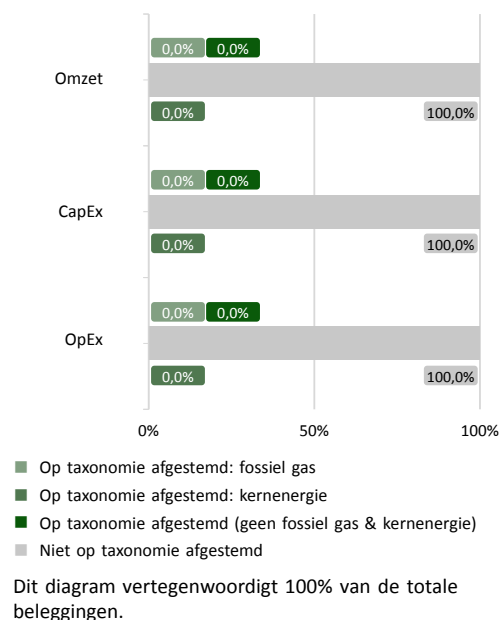
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er zijn op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- derivaten
- emittenten (inclusief icb's) die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 5,47% liquiditeiten, 0,18% derivaten en 5,15% instellingen voor collectieve belegging. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

Voor beleggingen in icb's:

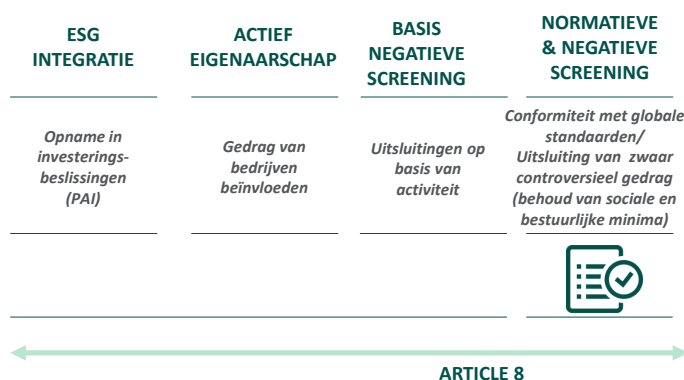
Het Compartiment heeft binnen zijn ESG-beleggingen belegd in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het Compartiment heeft DPAM dus in aanmerking genomen of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb variëren.

De lijst van de instellingen voor collectieve belegging waarin het Compartiment kan beleggen, wordt regelmatig door DPAM geactualiseerd en op ad-hocbasis ingeval de toestand van een icb verslechtert. Ten minste eenmaal per jaar voert DPAM een analyse uit van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging om te controleren in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Compartiment beoogt te promoten.

Bovendien is DPAM regelmatig in dialoog getreden met de beheerders van deze instellingen voor collectieve belegging. Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088), volgens de informatie vermeld in het prospectus van het Compartiment, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het Compartiment te respecteren.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

● Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

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 inschrijvingsdag: 21 augustus 2023

Initiële inschrijvingsprijs: 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 doel is om aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement te bieden, met de nadruk 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.

Het is een passief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft de prestatie van een benchmark na te bootsen.

*Een cap-weighted index is een type beursindex die wordt samengesteld op basis van de marktkapitalisatie van elk van de aandelen die deel uitmaken van de index

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 prestaties van de benchmarkindex worden berekend met herbelegde nettodividenden (Nettorendement).

MSCI Inc is geregistreerd bij ESMA (European Securities and Markets Authority).

De tracking error ten opzichte van de benchmark 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 jaar telde de index 117 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.

In de loop van het jaar heeft het compartiment de ontwikkeling van de index op de voet gevolgd.

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. Synthetische risico-indicator

De synthetische 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		84.684.416,43	
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	84.459.661,77	
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	84.459.661,77	
a.	Aandelen	84.459.661,77	
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	-9.264,05	
A.	Vorderingen	229.643,55	
a.	Te ontvangen bedragen	163.718,48	
d.	Andere	65.925,07	
B.	Schulden	-238.907,60	
a.	Te betalen bedragen (-)	-167.287,60	
c.	Ontleningen (-)	-10.954,46	
e.	Andere (-)	-60.665,54	
V.	Deposito's en liquide middelen	234.018,71	
A.	Banktegoeden op zicht	234.018,71	
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		84.684.416,43	
A.	Kapitaal	78.358.901,66	
B.	Deelneming in het resultaat	-22.177,18	
C.	Overgedragen resultaat		
D.	Nettoresultaat van het jaar	6.347.691,95	

DPAM B
EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	214.880,93	
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 (+)	214.880,93	
A.	Gekochte termijncontracten	214.880,93	
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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		5.732.955,67	
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	6.180.751,26	
a.	Aandelen	6.180.751,26	
	Gerealiseerde winst	262.833,11	
	Gerealiseerd verlies	-111.806,89	
	Ongerealiseerde winst/verlies	6.029.725,04	
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	33.538,50	
I.	Op financiële indexen	33.538,50	
ii.	Termijncontracten	33.538,50	
	Gerealiseerde winst/verlies	33.987,99	
	Ongerealiseerde winst/verlies	-449,49	
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-481.334,09	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-481.334,09	
iv.	Andere	-481.334,09	
	Gerealiseerde winst/verlies	-481.334,09	
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	757.433,36	
A.	Dividenden	842.062,57	
B.	Rente (+/-)	1.452,77	
b.	Deposito's en liquide middelen	1.452,77	
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-288,76	
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-85.793,22	
	Van buitenlandse oorsprong	-85.793,22	
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	15.508,69	
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	15.508,69	
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-158.205,77	
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-66.751,32	
B.	Financiële kosten (-)	-73,05	
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-16.912,82	
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-63.412,18	
a.	Financieel beheer	-49.911,64	
	Klasse F (Cap)	-1.630,65	
	Klasse J (Cap)	-40.092,18	
	Klasse N (Cap)	-8.188,81	
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-13.500,54	
E.	Administratieve kosten (-)	-4.279,54	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-7,03	
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-54,01	
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.935,77	
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-185,84	
	Klasse F (Cap)	-169,82	
	Klasse N (Cap)	-16,02	
K.	Andere kosten (-)	-1.594,21	
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		614.736,28	
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	6.347.691,95	
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	6.347.691,95	

DPAM B
EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	6.325.514,77	
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar		
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	6.347.691,95	
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-22.177,18	
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-6.325.514,77	
IV.	(Uitkering van dividenden)		

37.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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	35.700	JPY	4.797	1.099.653,22	1,30%	1,30%	
AEON	30.900	JPY	3.151	625.208,25	0,74%	0,74%	
AJINOMOTO	20.500	JPY	5.440	716.094,89	0,85%	0,85%	
ANA HDLG	7.000	JPY	3.060	137.542,62	0,16%	0,16%	
ASAHI KASEI	60.000	JPY	1.039	400.299,10	0,47%	0,47%	
ASTELLAS PHARMA	83.900	JPY	1.686	908.316,80	1,08%	1,07%	
AZBIL CORP	5.800	JPY	4.666	173.776,30	0,21%	0,21%	
BRIDGESTONE	26.500	JPY	5.840	993.748,62	1,18%	1,17%	
BROTHER INDUSTRIES	10.300	JPY	2.250	148.844,93	0,18%	0,18%	
DAIFUKU	15.000	JPY	2.852	274.748,12	0,33%	0,32%	
DAIICHI SANKYO CO	86.400	JPY	3.872	2.148.161,39	2,54%	2,54%	
DAIKIN	12.300	JPY	22.985	1.815.379,54	2,15%	2,14%	
DAI NIPPON PRINTING	10.700	JPY	4.173	286.714,71	0,34%	0,34%	
DAIWA HOUSE	27.200	JPY	4.272	746.135,95	0,88%	0,88%	
DAIWA SECURITIES	64.400	JPY	949	392.478,31	0,46%	0,46%	
EISAI	11.700	JPY	7.052	529.804,91	0,63%	0,63%	
FANUC CORP	44.100	JPY	4.147	1.174.330,77	1,39%	1,39%	
FAST RETAILING	8.200	JPY	34.990	1.842.364,73	2,18%	2,18%	
FUJI ELECTRIC CO	6.200	JPY	6.069	241.616,53	0,29%	0,29%	
FUJIFILM HOLDINGS C	17.400	JPY	8.473	946.682,33	1,12%	1,12%	
FUJITSU LTD	8.200	JPY	21.275	1.120.214,62	1,33%	1,32%	
HANKYU HANSHIN HLDG	11.200	JPY	4.489	322.838,59	0,38%	0,38%	
HIROSE	1.500	JPY	15.965	153.772,26	0,18%	0,18%	
HITACHI CONST MACH	4.800	JPY	3.727	114.873,13	0,14%	0,14%	
HITACHI LTD	43.300	JPY	10.170	2.827.656,60	3,35%	3,34%	
HOYA	16.500	JPY	17.625	1.867.372,19	2,21%	2,21%	
HULIC CO LTD	18.800	JPY	1.476	178.241,62	0,21%	0,21%	
IBIDEN	5.500	JPY	7.815	276.000,26	0,33%	0,33%	
INPEX	44.800	JPY	1.904	547.869,10	0,65%	0,65%	
ISUZU MOTORS LTD	28.000	JPY	1.816	326.506,40	0,39%	0,39%	
IT HOLDINGS	10.900	JPY	3.107	217.463,10	0,26%	0,26%	
ITOCHU	55.400	JPY	5.767	2.051.528,40	2,43%	2,42%	
JFE HOLDINGS	28.000	JPY	2.188	393.299,97	0,47%	0,46%	
JSR	7.800	JPY	4.020	201.343,90	0,24%	0,24%	
KAO	21.700	JPY	5.800	808.175,25	0,96%	0,95%	
KDDI	69.800	JPY	4.486	2.010.631,62	2,38%	2,37%	
KIKKOMAN	6.600	JPY	8.634	365.909,59	0,43%	0,43%	
KOMATSU	42.900	JPY	3.688	1.015.935,23	1,20%	1,20%	
KUBOTA	46.500	JPY	2.122	633.750,72	0,75%	0,75%	
KYOWA HAKKO KIRIN	13.500	JPY	2.370	205.447,06	0,24%	0,24%	
LY CORPORATION	128.300	JPY	500	411.674,36	0,49%	0,49%	
MARUBENI	66.400	JPY	2.228	950.163,92	1,12%	1,12%	
MATSUMOTOKIYOSHI	16.500	JPY	2.497	264.557,64	0,31%	0,31%	
MAZDA MOTOR CORP	27.400	JPY	1.524	268.046,93	0,32%	0,32%	
MCDONALD S HOLDINGS	4.500	JPY	6.110	176.551,55	0,21%	0,21%	
MEIJI HOLDINGS.	10.900	JPY	3.349	234.401,00	0,28%	0,28%	
mitsubishi chemica	58.400	JPY	864	323.999,55	0,38%	0,38%	
MITSUBISHI ESTATE	52.100	JPY	1.943	650.022,43	0,77%	0,77%	
MITSUI CHEMICALS	7.600	JPY	4.182	204.087,04	0,24%	0,24%	
MITSUI FUDOSAN	41.300	JPY	3.458	917.049,67	1,09%	1,08%	
MIZUHO FINANCIAL	112.300	JPY	2.412	1.739.662,07	2,06%	2,05%	
MS AND AD INSUR GRP	20.100	JPY	5.546	715.803,37	0,85%	0,85%	
NEC	11.300	JPY	8.350	605.874,59	0,72%	0,72%	
NINTENDO	48.400	JPY	7.359	2.287.083,29	2,71%	2,70%	
NIPPON EXPRESS HLD	3.200	JPY	8.014	164.671,00	0,19%	0,19%	
NIPPON PAINT	45.500	JPY	1.140	333.068,89	0,39%	0,39%	
NISSIN FOOD	3.100	JPY	14.763	293.869,24	0,35%	0,35%	
NITORI HOLDINGS	3.900	JPY	18.880	472.807,56	0,56%	0,56%	
NITTO	6.800	JPY	10.550	460.658,61	0,55%	0,54%	

DPAM B
EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
NOMURA	137.800	JPY	638	564.265,44		0,67%	0,67%
NOMURA REAL ESTATE	5.900	JPY	3.709	140.516,29		0,17%	0,17%
NOMURA RESEARCH	18.500	JPY	4.101	487.168,63		0,58%	0,58%
NP PROLOGIS REIT	100	JPY	271.400	174.272,02		0,21%	0,21%
NTT DATA CORP	30.600	JPY	1.999	392.782,42		0,47%	0,46%
OMRON	8.500	JPY	6.583	359.302,80		0,43%	0,42%
ONO PHARMACEUTICAL	18.600	JPY	2.516	300.497,87		0,36%	0,35%
OPEN HOUSE GROUP	3.500	JPY	4.183	94.009,93		0,11%	0,11%
ORIENTAL LAND	50.800	JPY	5.251	1.712.866,62		2,03%	2,02%
ORIX	54.200	JPY	2.656	924.368,58		1,09%	1,09%
OSAKA GAS	18.400	JPY	2.945	347.953,28		0,41%	0,41%
PANASONIC HOLDINGS	102.500	JPY	1.396	919.142,02		1,09%	1,09%
PAN PACIFIC INTL	18.200	JPY	3.364	393.138,15		0,47%	0,46%
RAKUTEN GROUP INC	66.800	JPY	628	269.372,91		0,32%	0,32%
RECRUIT HLDG	67.100	JPY	5.963	2.569.242,79		3,04%	3,03%
RENEAS ELECT CORP	68.500	JPY	2.549	1.121.187,44		1,33%	1,32%
RICOH	27.400	JPY	1.083	190.544,68		0,23%	0,23%
SCSK CORP	6.800	JPY	2.796	122.085,45		0,14%	0,14%
SECOM	9.600	JPY	10.155	625.992,28		0,74%	0,74%
SEIKO EPSON CORP	12.600	JPY	2.110	170.755,11		0,20%	0,20%
SEKISUI CHEMICAL	17.900	JPY	2.032	233.615,36		0,28%	0,28%
SEKISUI HOUSE	29.000	JPY	3.132	583.226,93		0,69%	0,69%
SEVEN-I HOLDINGS	35.000	JPY	5.595	1.257.436,18		1,49%	1,48%
SG HOLDINGS CO. LTD.	14.100	JPY	2.024	183.251,46		0,22%	0,22%
SHARP CORPORATION	14.000	JPY	1.006	90.391,57		0,11%	0,11%
SHIMADZU	10.700	JPY	3.942	270.843,37		0,32%	0,32%
SHIIMIZU	27.500	JPY	937	165.388,25		0,20%	0,20%
SHIN ETSU	85.500	JPY	5.917	3.248.519,67		3,85%	3,84%
SHIONOGI	12.500	JPY	6.798	545.643,50		0,65%	0,64%
SOFTBANK	134.500	JPY	1.760	1.519.600,30		1,80%	1,79%
SOMPO HOLDINGS INC	14.000	JPY	6.896	619.930,64		0,73%	0,73%
SONY GROUP CORP	59.000	JPY	13.410	5.080.408,17		6,02%	6,00%
S TOMO MITSUI	59.300	JPY	6.880	2.619.756,63		3,10%	3,09%
SUMITOMO CHEMICAL	61.300	JPY	344	135.405,63		0,16%	0,16%
SUMITOMO ELECTRIC	32.500	JPY	1.796	374.702,50		0,44%	0,44%
SUMITOMO METAL	12.000	JPY	4.246	327.174,20		0,39%	0,39%
SUMITOMO MITSUI T H	15.800	JPY	5.412	549.076,29		0,65%	0,65%
SUNTORY BF	7.000	JPY	4.650	209.010,84		0,25%	0,25%
SYSMEX CORP	8.100	JPY	7.858	408.709,62		0,48%	0,48%
T D HOLDINGS INC	24.000	JPY	2.240	345.282,05		0,41%	0,41%
TDK	17.900	JPY	6.717	772.051,37		0,91%	0,91%
TERUMO CORP	31.300	JPY	4.622	928.949,48		1,10%	1,10%
TOBU RAILWAY	9.200	JPY	3.789	223.836,16		0,27%	0,26%
TOKIO MARINE HLDGS	84.200	JPY	3.529	1.908.014,04		2,26%	2,25%
TOKYO ELECTRON.	22.200	JPY	25.255	3.600.129,84		4,26%	4,25%
TOKYO GAS RG	16.700	JPY	3.238	347.225,12		0,41%	0,41%
TOKYU CORP	22.800	JPY	1.721	251.961,12		0,30%	0,30%
TORAY	62.500	JPY	733	294.212,45		0,35%	0,35%
TOTO LTD	6.800	JPY	3.713	162.125,63		0,19%	0,19%
UNI CHARM	18.700	JPY	5.098	612.151,97		0,72%	0,72%
USS	9.000	JPY	2.836	163.895,32		0,19%	0,19%
WEST JAPAN RAILWAY	10.700	JPY	5.881	404.066,43		0,48%	0,48%
YAMAHA	5.600	JPY	3.257	117.117,99		0,14%	0,14%
YAMAHA MOTOR CO	14.400	JPY	3.778	349.381,36		0,41%	0,41%
YAMATO	12.500	JPY	2.606	209.131,24		0,25%	0,25%
YASKAWA ELEC	11.600	JPY	5.890	438.723,70		0,52%	0,52%
YOKOGAWA ELECTRIC	10.100	JPY	2.689	174.393,38		0,21%	0,21%
ZOZO INC	6.900	JPY	3.175	140.672,96		0,17%	0,17%
				84.459.661,77		100,00%	99,73%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>84.459.661,77</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,73%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				84.459.661,77		100,00%	99,73%
Totaal - portefeuille				84.459.661,77		100,00%	99,73%

DPAM B
EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	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		EUR		233.503,35			0,28%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		515,36			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				234.018,71			0,28%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				234.018,71			0,28%
Overige vorderingen en schulden				-9.264,05			-0,01%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				84.684.416,43			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	17,57%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	15,54%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	8,51%
CHEMICALIEN	6,49%
IT & INTERNET	6,03%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,95%
TELECOMMUNICATIE	4,90%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,47%
BANKEN	3,62%
CONGLOMERATEN	3,55%
DISTRIBUTIE	3,13%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,80%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,26%
BOUWMATERIALEN	2,24%
VASTGOED	2,17%
RECREATIE EN TOERISME	2,03%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,81%
WEGVOERTUIGEN	1,61%
BANDEN & RUBBER	1,18%
FOTO'S & OPTICAL	1,12%
ENERGIEBRONEN	0,82%
VERVOER EN VERKEER	0,74%
INTERMEDIÏRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,39%
LUCHTVERVOER	0,38%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,34%
TEXTIEL EN KLEDING	0,21%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,14%
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.

37.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	0,00	82.927.356,88	82.927.356,88
Verkopen	0,00	4.648.446,37	4.648.446,37
Totaal 1	0,00	87.575.803,25	87.575.803,25
Inschrijvingen	0,00	89.733.699,80	89.733.699,80
Terugbetalingen	0,00	11.381.466,63	11.381.466,63
Totaal 2	0,00	101.115.166,43	101.115.166,43
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	0,00	0,00	0,00
Omloopsnelheid	0,00%	0,00%	0,00%

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 N.V. 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	En EUR	Lot-size
NIKKEI 225 FUTURE MA	JPY	33.464.170	214.880,93	1.000,00

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
F			0,00	0,00	0,00	0,00	73.907,00	52.040,00	21.867,00
J			0,00	0,00	0,00	0,00	2.960,00	206,00	2.754,00
N			0,00	0,00	0,00	0,00	80.182,00	5.949,00	74.233,00
TOTAAL			0,00			0,00			98.854,00

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
F			0,00	0,00	7.494.935,91	5.341.261,40
J			0,00	0,00	74.190.796,79	5.419.569,10
N			0,00	0,00	8.047.967,10	620.636,13
TOTAAL	0,00	0,00	0,00	0,00	89.733.699,80	11.381.466,63

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
F		0,00		0,00		107,86
J		0,00	0,00	0,00	84.684.416,43	26.985,36
N		0,00		0,00		107,88
TOTAAL			0,00		84.684.416,43	

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 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.

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 Net Total Return.

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	7,86 % (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					21/08/2023	7,94 % (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					21/08/2023	7,88 % (in EUR)

37.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Klasse A - BE6344890239 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,87%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,34%

- Klasse B - BE6344900335 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,87%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,34%

- Klasse E - BE6344904378 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,47%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,34%

- Klasse F - BE6344905383 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,47%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,34%

- Klasse J - BE6344907405 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,31%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,34%

- Klasse M - BE6344908411 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,57%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,34%

- Klasse N - BE6344909427 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,34%

- Klasse P - BE6344910433 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,17%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,34%

37.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

37.12.1. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, als gewijzigd, is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR) en aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

Verklaring over de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

37.12.2. 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.

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM B EQUITIES JAPAN ESG LEADERS INDEX

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
213800G7LZYL7YN1RT37

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 21/08/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') werd het Compartiment passief beheerd en streefde het naar fysieke replicatie van de MSCI Japan ESG Leaders Index in euro (de 'Index').

De Index biedt een blootstelling aan grote en middelgrote Japanse ondernemingen met een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('best-in-class' 50%).

Met de samenstelling van de gerepliceerde Index beoogt het Compartiment de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het beginuniversum, namelijk de moederindex MSCI Japan Index ('Moederindex').

Bovendien heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Over de Referentieperiode stemden de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om te meten in hoeverre alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken zijn bereikt, overeen met de bindende beleggingsbeperkingen van de Index die het beoogt te repliceren (sommige indicatoren worden vergeleken met de Moederindex):

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.
- b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methode voor de samenstelling van de index worden opgelegd.
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com: <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: www.msci.com.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	NVT	99,73%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Concreet werden de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de opbouw van de index die het compartiment passief repliceert:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu.

b) De filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas).

c) De filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) De best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op ecologische PAI's.

2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's:

a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvat de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

b) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder andere: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele wapens).

c) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties.

d) De best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SONY CORPORATION	Industrie	6,00	Japan
TOKYO ELECTRON LTD.	Industrie	4,25	Japan
SHIN-ETSU CHEMICAL	Industrie	3,84	Japan
HITACHI, LTD.	Industrie	3,34	Japan
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,09	Japan
RECRUIT HOLDINGS	Administratieve en ondersteunende diensten	3,03	Japan
NINTENDO	Industrie	2,70	Japan
DAIICHI SANKYO COMPANY, LIMITED	Industrie	2,54	Japan

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ITOCHU CORPORATION	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2,42	Japan
KDDI CORPORATION	Informatie en communicatie	2,37	Japan
TOKIO MARINE HOLDINGS, INC.	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,25	Japan
HOYA CORP	Industrie	2,21	Japan
FAST RETAILING	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2,18	Japan
DAIKIN INDUSTRIES	Industrie	2,14	Japan
MIZUHO FINANCIAL GROUP	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,05	Japan

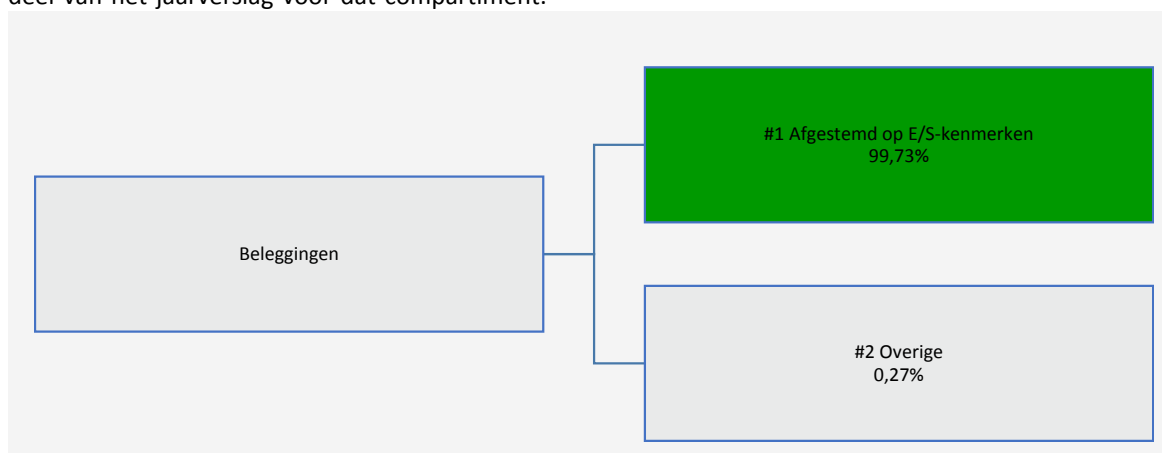


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment 99,73% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken'). Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	14,42
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	13,95
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	6,89
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	6,44
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	5,95

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Overige industrie	5,85
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	5,48
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	4,24
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	4,17
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,59
Administratieve en ondersteunende diensten	Terbeschikkingstelling van personeel	3,03
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	2,87
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	2,42
Kunst, amusement en recreatie	Sport, ontspanning en recreatie	2,02
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,90
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,63
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1,45
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,42
Bouwnijverheid	Bouw van gebouwen; ontwikkeling van bouwprojecten	1,19
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,14
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	1,13
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	1,12
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0,82
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	0,74
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,72
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	0,65
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Overige gespecialiseerde wetenschappelijke en technische activiteiten	0,61
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	0,49
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,46
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,46
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,41
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,39
Industrie	Vervaardiging van textiel	0,35
Industrie	Drukkerijen, reproductie van opgenomen media	0,34

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van dranken	0,25
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,21
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,19
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,19
Vervoer en opslag	Luchtvaart	0,16
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,27



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

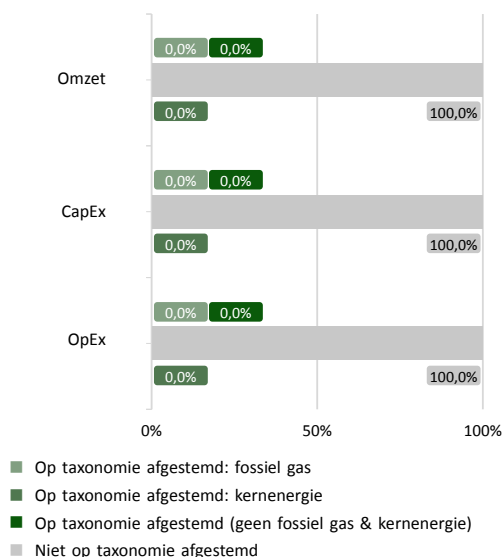
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

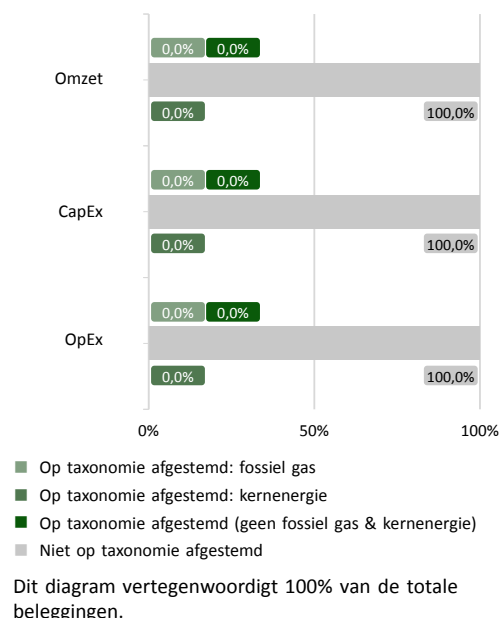
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er zijn op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0,27% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de Referentieperiode is de gerepliceerde Index met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij er enerzijds effecten werden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie werd gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex MSCI Japan:

a) Het uitsluitingsproces had met name betrekking op:

- bedrijven die niet over een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger beschikken. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven;
- bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven.
- bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.).
- Bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 3 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

b) Vervolgens is er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast:

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex.

Meer informatie over de Index en de samenstelling ervan is beschikbaar op www.msci.com. De weging van de aandelen in de Index wordt gebaseerd op hun voor free float aangepaste marktkapitalisatie.

Naast de beleggingsbeperkingen in verband met de replicatie van de index heeft het fonds de volgende beperkingen vastgesteld: Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

● Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Tijdens de Referentieperiode bestond het compartiment DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index uit een volledige fysieke replicatie van de referentie-index, de MSCI Japan ESG Leaders Index (referentie-index).

De MSCI ESG Leaders-indices richten zich op sectorgewichten die de relatieve sectorgewichten van de onderliggende MSCI Global Investable Market indices (moederindices) weerspiegelen om het systematische risico te beperken dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd.

De gerepliceerde Index is samengesteld door een proces toe te passen waarbij uitsluitingen (filter voor de naleving van wereldwijde normen, betrokkenheid bij ernstige controverses, controversiële activiteiten) werden gecombineerd met een 'Best-in-Class'-selectie van bedrijven uit de Moederindex MSCI Japan. Om in de MSCI ESG Leaders indices te worden opgenomen en gehandhaafd, moesten bedrijven een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger hebben.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com: <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Tijdens de Referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de referentie-index.

● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

	Compartiment	Index - MSCI JAPAN ESG Leaders
<i>Blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (Global Standards) (weging in percentage)</i>	0	0
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)</i>	0	0

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

	<i>Compartiment</i>	<i>Index - MSCI JAPAN ESG Leaders</i>
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)</i>	0	0

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

	<i>Compartiment</i>	<i>Moederindex - MSCI Japan</i>
<i>Blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (Global Standards) (weging in percentage)</i>	0	0,2
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)</i>	0	0
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)</i>	0	0,2